

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2017

PREDISPOSTI IN CONFORMITA' AGLI IFRS
ADOTTATI DALL'UNIONE EUROPEA

Intercos S.p.A.
Sede in Milano – Piazza Generale
Armando Diaz, 1

Informazioni societarie

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*

Nome e Cognome	Carica
Dario Gianandrea Ferrari	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato
Ludovica Arabella Ferrari	Consigliere
Gianandrea Ferrari	Consigliere
Nikhil Thukral Kumar	Consigliere
James Michael Chu	Consigliere
Ciro Piero Cornelli **	Consigliere
Renato Semerari	Consigliere

COLLEGIO SINDACALE*

Nome e Cognome	Carica
Nicola Pietro Lorenzo Broggi	Presidente del Collegio Sindacale
Matteo Tamburini	Sindaco Effettivo
Maria Maddalena Gnudi	Sindaco Effettivo
Francesco Molinari	Sindaco Supplente
Simone Alessandro Marchiò	Sindaco Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

EY SpA

* Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale attualmente in carica, sono stati nominati dall'Assemblea del 27 aprile 2017, giungeranno a scadenza in occasione dell'Assemblea che verrà convocata con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

** Ciro Piero Cornelli ricopre la carica di Consigliere a decorrere dal 27 aprile 2017. Per il periodo dal 21 ottobre 2016 al 25 aprile 2017 la carica è stata ricoperta da Paolo Valsecchi.

RELAZIONE INTERMEDIA SULL'ANDAMENTO DEL PRIMO SEMESTRE 2017

Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Intercos al 30 giugno 2017 è predisposto in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c.5 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni ed integrazioni ed è preparato in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'International Accounting Standards Board (IASB).

Le note esplicative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato deve essere letto unitamente al Bilancio Consolidato 2016.

Nella predisposizione del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati per il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016.

Tutti i valori sono esposti in migliaia di Euro salvo quando diversamente indicato.

La preparazione del Resoconto Consolidato Intermedio di Gestione ha richiesto l'uso di stime da parte del *management*.

Allo scopo di fornire un'informazione in linea con i parametri di analisi e controllo da parte del *management* dell'andamento del Gruppo, i prospetti della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata e del Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2017, così come quelli relativi al 30 giugno e 31 dicembre 2016, sono stati riclassificati e integrati con degli indicatori alternativi di performance "non GAAP".

Le riclassifiche effettuate non hanno comportato modifiche del risultato netto e del patrimonio netto esposti nei prospetti contabili consolidati.

Gli indicatori alternativi di *performance* esposti nel Conto Economico Consolidato Riclassificato e nello Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato, non definiti dagli IFRS, sono utilizzati dal *management* in quanto contribuiscono a fornire informazioni utili per una migliore valutazione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo. Tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli previsti dagli IFRS.

Si dettaglia nel seguito il contenuto degli indicatori alternativi di *performance* non immediatamente riconducibili ai prospetti di bilancio:

- **EBITDA:** è pari al risultato ante imposte, ante proventi ed oneri finanziari senza alcuna rettifica e ante ammortamenti e svalutazioni. Dall'EBITDA sono esclusi anche proventi ed oneri derivanti dalla

gestione di partecipazioni non consolidate e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni consolidate, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi ed oneri finanziari" o, per i risultati delle sole partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto (non operative), all'interno della voce "effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto".

- **EBITDA rettificato:** è ottenuto depurando l'EBITDA, così come in precedenza definito, dai seguenti elementi, se applicabili:
 - eventuali *impairment* dell'avviamento;
 - ammortamenti della porzione di prezzo di acquisto allocato ad attività immateriali nell'ambito di operazioni di *business combination*, così come previsto dall'*IFRS 3*;
 - oneri di ristrutturazione, nell'ambito di piani definiti e rilevanti;
 - altri oneri o proventi di natura non ricorrente, riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei *business* di riferimento.
- **Capitale Circolante Operativo** include le rimanenze e i crediti e debiti commerciali;
- **Capitale Circolante Netto:** è dato dal capitale circolante operativo al netto delle altre attività e passività correnti;
- **Capitale investito netto:** è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto;
- **Indebitamento (disponibilità) netto o posizione finanziaria netta:** è dato dalla somma dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto dei crediti finanziari a breve e lungo termine, comprese le disponibilità liquide o equivalenti;
- **Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno del periodo considerato.

Vengono riportati di seguito i dati significativi del Gruppo, in migliaia di Euro:

(K€)	30.06.2017	30.06.2016	Variazione
Ricavi	248.532	202.356	46.176
EBITDA	34.481	23.207	11.275
EBITDA Rettificato	34.522	23.087	11.435
<i>% sui ricavi</i>	13,9%	11,4%	2,5%
Risultato Operativo (EBIT)	23.326	12.910	10.415
<i>% sui ricavi</i>	9,4%	6,4%	3,0%
EBT	17.795	7.643	10.152
<i>% sui ricavi</i>	7,2%	3,8%	3,4%
Risultato netto	10.614	2.781	7.834
<i>% sui ricavi</i>	4,3%	1,4%	2,9%

(K€)	30.06.2017	31.12.2016	Variazione
Capitale circolante netto	68.584	61.882	6.703
<i>Indice di rotazione del capitale circolante netto</i>	7,22	7,25	-0,04
Capitale investito netto	273.633	270.328	3.304
Attivo non corrente	222.569	226.788	(4.219)
Posizione finanziaria netta	130.406	132.835	(2.429)

	30.06.2017	30.06.2016	Variazione
Organico (n.)	2.879	2.528	360
Utile per azione (base e diluito) - unità di Euro	0,12	0,03	0,09

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata Consolidata

(In migliaia di Euro)	30.06.2017	31.12.2016
Immobilizzazioni	193.991	198.081
Rimanenze	101.025	83.296
Crediti commerciali	93.028	92.834
Debiti commerciali	(92.258)	(89.846)
Capitale circolante operativo	101.796	86.284
Altri attività e passività correnti nette (*)	(33.211)	(24.402)
Capitale circolante netto	68.584	61.882
Altri attività e passività non correnti nette (**)	5.320	5.669
Investimenti i n partecipazioni valutate al patrimonio netto	5.737	4.697
Capitale investito	273.633	270.328
Patrimonio netto	143.227	137.493
Disponibilità e mezzi equivalenti	(64.664)	(64.525)
Debiti finanziari	195.070	197.360
Posizione finanziaria netta	130.406	132.835
Totale fonti	273.633	270.328

Ratios

Immobilizzazioni / Capitale Investito	70,89%	73,27%
Posizione Finanziaria Netta / PN	0,91	0,97
Capitale Investito / PN	1,91	1,97
Capitale Circolante operativo / Ricavi	20,57%	19,23%
Capitale Circolante Netto / Ricavi	13,86%	13,79%

Note di raccordo fra le voci della Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata consolidata ed il prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata:

(*) include le voci "Altre attività correnti", "Altre passività correnti" e "Derivati".

(**) include le voci "Imposte differite attive", "Altri crediti non correnti", "Fondi rischi ed oneri non correnti", "Passività per imposte differite", "Altre passività non correnti", "Benefici ai dipendenti".

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(In migliaia di Euro)	30.06.2017	31.12.2016
Posizione finanziaria netta corrente	(40.323)	(30.227)
Posizione finanziaria netta non corrente	170.729	163.063
Posizione finanziaria netta totale	130.406	132.835

Conto Economico Riclassificato Consolidato per Destinazione

(K€)	30.06.2017	30.06.2016
Ricavi	248.532	202.356
Costo del venduto	(186.383)	(155.772)
Margine industriale lordo	62.149	46.583
<i>% sui ricavi</i>	<i>25,0%</i>	<i>23,0%</i>
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(16.487)	(13.581)
Spese di Vendita	(11.440)	(9.837)
Spese Generali e Amministrative	(12.108)	(11.922)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	2.181	1.950
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(928)	(403)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(41)	121
Risultato Operativo (EBIT)	23.326	12.910
<i>% sui ricavi</i>	<i>9,4%</i>	<i>6,4%</i>
Ammortamenti e Svalutazioni	(11.155)	(10.296)
EBITDA (*)	34.481	23.207
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(41)	121
EBITDA Rettificato (*)	34.522	23.086
<i>% sui ricavi</i>	<i>13,9%</i>	<i>11,4%</i>
Proventi/(Oneri) finanziari - netti (**)	(5.667)	(5.296)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	137	28
Risultato ante imposte (EBT)	17.795	7.643
Imposte sul reddito	(7.181)	(4.863)
Utile/(Perdita) Netto	10.614	2.781
Di cui:		
-Gruppo	10.525	2.586
- Terzi	89	195
Utile per azione:		
Base e diluito	0,12	0,03

(*) per maggiori dettagli si faccia riferimento alle note a pag. 3 e 4.

(**) è ottenuto come somma algebrica dei proventi e oneri finanziari senza alcuna rettifica.

Si riporta di seguito il dettaglio dell'organico del Gruppo al 30 giugno 2017:

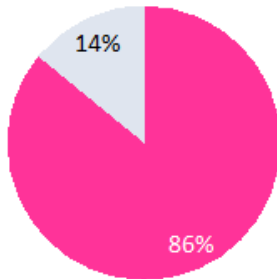
Organico di Gruppo	30.06.2017	30.06.2016
Dirigenti e Quadri	244	232
Impiegati	1.035	875
Operai	1.600	1.421
Totale	2.879	2.528
Temporanei	2.536	2.013
Totale	5.415	4.541

Fatturato

(milioni di Euro)

Ricavi al 30.06.2017

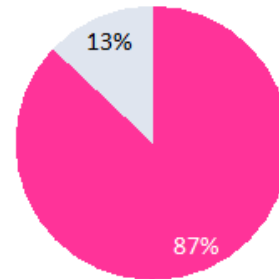
248,5 M€



Ricavi al 30.06.2016

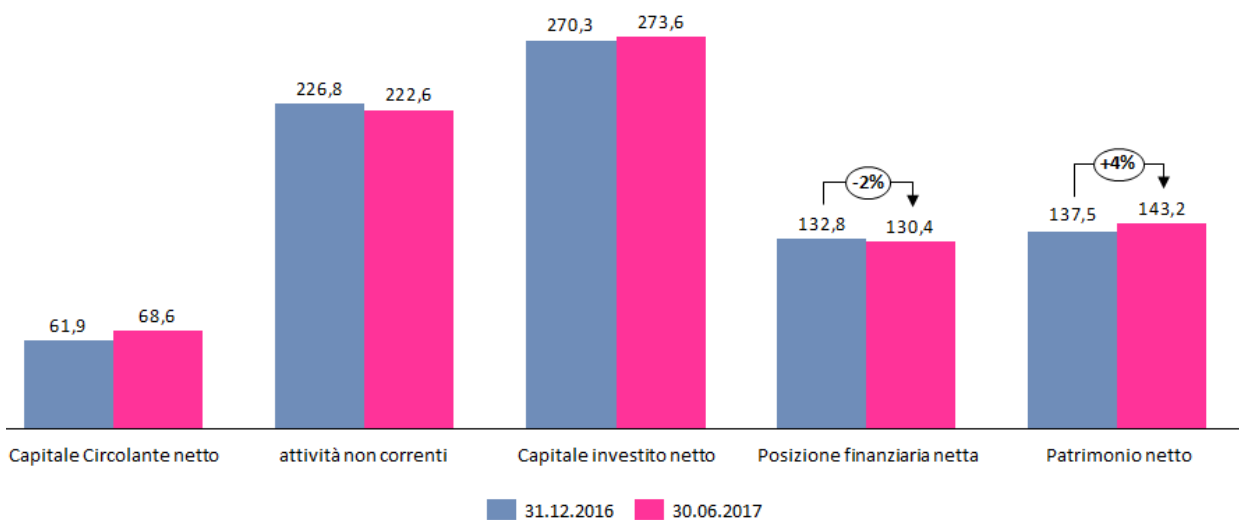
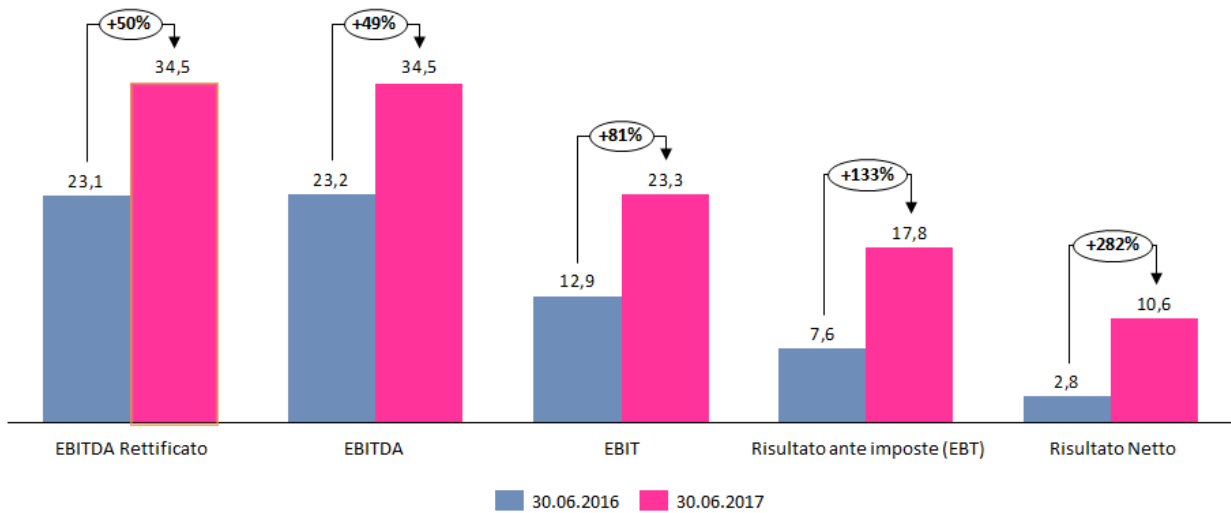
202,3 M€

Makeup
Skincare



Principali indicatori economici e patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Andamento economico e finanziario

Nei primi sei mesi del 2017 il Gruppo ha realizzato ricavi di vendita pari a Euro 248.532 migliaia rispetto a Euro 202.356 migliaia del primo semestre del 2016 evidenziando un incremento di Euro 46.176 migliaia pari al 22,8%.

L'EBITDA rettificato è positivo per Euro 34.522 migliaia, pari all'13,9% dei ricavi, rispetto al 11,4% di giugno 2016 (Euro 23.087 migliaia).

Il Risultato Operativo, è positivo per Euro 23.326 migliaia (9,4% dei ricavi delle vendite), contro Euro 12.910 migliaia a giugno 2016 (6,4% dei ricavi).

Gli investimenti materiali e immateriali del periodo 1 gennaio 2017 – 30 giugno 2017 sono stati pari rispettivamente a Euro 7.493 migliaia e a Euro 3.478 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è pari a Euro 130.406 migliaia rispetto a Euro 132.835 migliaia del 31 dicembre 2016 decrementandosi di Euro 2.429 migliaia, registrando il miglior risultato intermedio del passato recente del Gruppo.

Il Patrimonio Netto complessivo è pari a Euro 143.227 migliaia rispetto a Euro 137.493 migliaia del 31 dicembre 2016 con un incremento di Euro 5.734 migliaia.

Struttura del Gruppo

Organigramma Gruppo

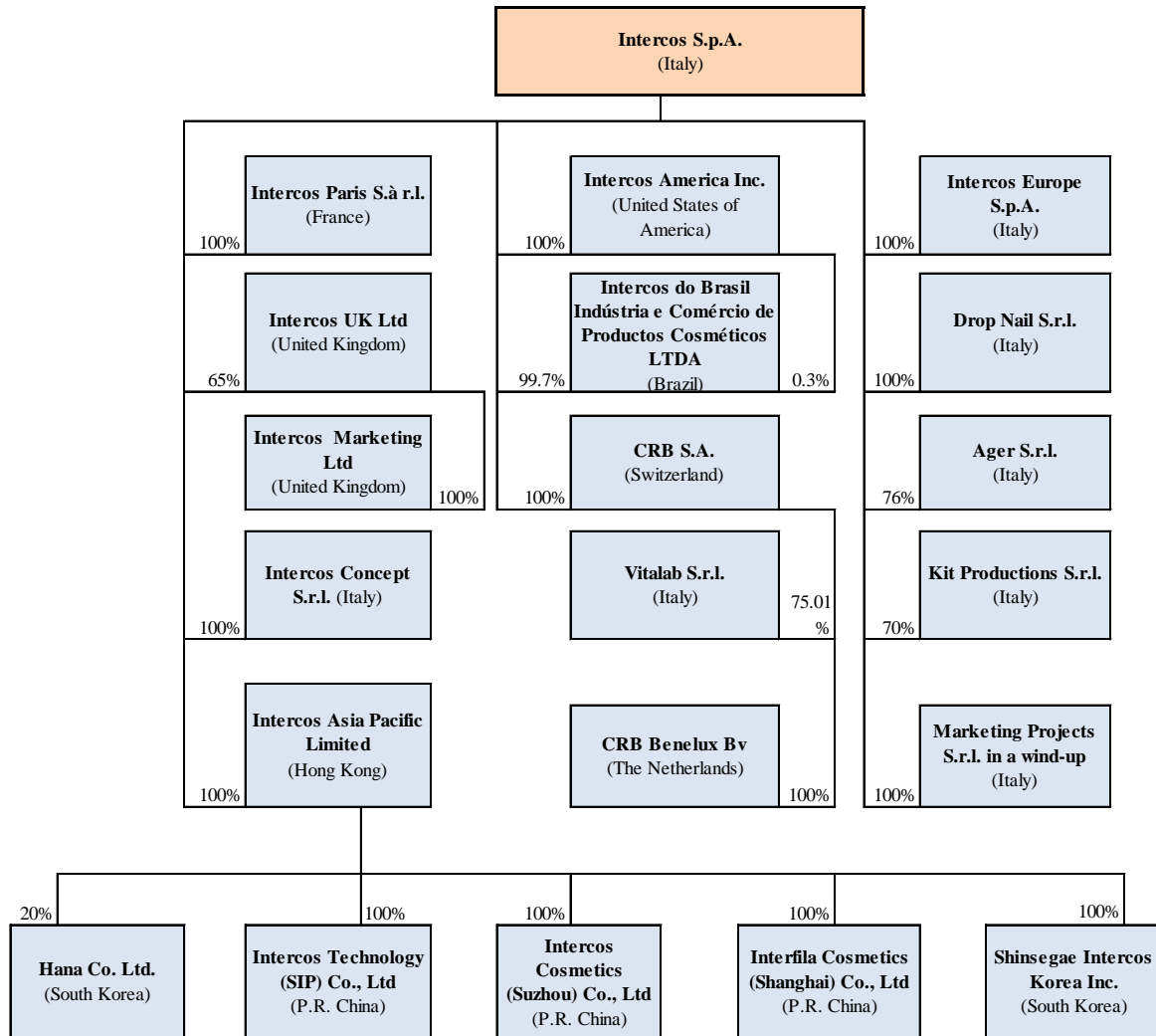
Intercos S.p.A. è una Società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana ed ha la propria sede legale a Milano in Piazza Diaz, 1.

A partire dalla fine dell'anno 2013 l'attività del Gruppo è stata riorganizzata in due aree, identificate sulla base dei segmenti operativi sotto indicati:

- **B.U. "Make Up"**: specializzata nell'ideazione, sviluppo, produzione e commercializzazione di polveri, emulsioni, rossetti, smalti, nonché nelle tipologie di cosmetici in forma di penna (delivery systems) utilizzate per viso, occhi e labbra
- **B.U. "Skincare"**: attiva nella produzione e commercializzazione di creme cosmetiche e dermocosmetiche.

I principali siti produttivi del gruppo sono individuabili negli stabilimenti presenti in Italia, Stati Uniti, Svizzera, Cina e Brasile.

Si riporta di seguito la struttura del Gruppo, aggiornata alla data di chiusura del bilancio consolidato del 30 giugno 2017 relativo alle società operative e a quelle poste in liquidazione.



COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI E PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2017 comprendono le situazioni contabili della società Intercos S.p.A. (società capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere) che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente e con il metodo del patrimonio netto

Di seguito l'area di consolidamento:

SOCIETA' CONTROLLATE

(consolidate con il metodo integrale)

Denominazione	Sede	Divisa	Capitale in migliaia di unità di valuta	Percentuale di controllo	
				Diretto	Indiretto
Intercos Europe S.p.A.	Milano	Euro	3.000	100,00%	
Kit Productions S.r.l.	Pessano con Bornago (Milano)	Euro	10	70,00%	
Marketing Projects S.r.l. in liquidazione	Milano	Euro	40	100,00%	
Ager S.r.l.	Monza	Euro	31	76,00%	
Drop Nail S.r.l.	Milano	Euro	50	100,00%	
Intercos America Inc.	Wilmington, New Castle, Delaware (USA)	Dollaro USA	10	100,00%	
Intercos do Brasil Indústria e Comércio de Produtos Cosméticos Ltda	Atibaia (Brasile)	Real Brasile	30.377	99,7%	0,3%
Intercos Paris Sarl	Paris (Francia)	Euro	14	100,00%	
Intercos UK Ltd	Barnstaple (UK)	Sterlina Inglese	0,1	65,00%	
Intercos Marketing Ltd	South Molton (UK)	Sterlina Inglese	0,001		100%
CRB S.a.	Puidoux (Svizzera)	Franco Svizzero	100	100,00%	
Vitalab S.r.l.	Milano	Euro	160		75,01%
CRB Benelux BV	Maastricht (Paesi Bassi)	Euro	18		100,00%
Intercos Technology Co.Ltd.	Suzhou (P.R.C.)	Dollaro USA	3.400		100,00%
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	Shanghai (P.R.C)	Dollaro USA	2.700		100,00%
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd.	Suzhou (P.R.C.)	Dollaro USA	12.800		100,00%
Intercos Daily Product (SIP) Co. Ltd **	Suzhou (P.R.C.)	RMB	5.000		100,00%
Intercos Asia Pacific Limited	Hong Kong	Dollaro USA	29.104*	100,00%	
Intercos Concept S.r.l	Milano	Euro	10	100,00%	

Si precisa che nel mese di gennaio 2017, la società Intercos S.p.A. ha aumentato il capitale sociale della controllata Asia Pacific Limited per un importo pari a USD 2.100 migliaia, l'operazione non ha prodotto variazioni del rapporto di partecipazione della Capogruppo Intercos S.p.A. che resta diretto e pari al 100%.

* la partecipazione in Intercos Asia Pacific è iscritta per USD 29.101 migliaia e HKD 26 migliaia, questi ultimi, convertiti al tasso di cambio dell'operazione sono pari a Euro 3 migliaia.

** il SIP Market Inspection Administration Bureau ha approvato la richiesta di cancellazione della società Intercos Daily Product (SIP) Co. Ltd., con efficacia a far data dal 19 maggio

SOCIETA' CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Società	Sede	Tipo di attività svolta	Data riferimento bilancio	Principi contabili usati	Capitale €/000	Totale Attivo €/000	Totale Passivo €/000	Divisa	% di possesso	% diritti di voto	Possesso > 50% diritti di voto ma non controllo	Possesso < 50% diritti di voto ma controllo	Possesso > 20% diritti di voto ma non influenza significativa	Possesso < 20% diritti di voto ma influenza significativa	Valore €/000
Controllo: Diretto															
Hana Co.Ltd	Hwasung, Korea	Packaging	30/06/2017	IFRS	906	15.808	9.672	KRW	20,00%	20,00%	N/A	N/A	√	N/A	1.770
Shinsegae Intercos Korea	Sud Korea	Cosmetics Prod.	30/06/2017	IFRS	11.821	36.281	28.347	KRW	50,00%	50,00%	N/A	N/A	√	N/A	3.967

Nel mese di febbraio 2017, la società Intercos Asia Pacific ha aumentato il capitale sociale della controllata Shinsegae Intercos Korea per un importo pari a Korean Won 2.500.000 migliaia, tale operazione è stata eseguita anche dal socio Shinsegae al fine di mantenere invariate le percentuali di partecipazione al capitale.

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, ove non diversamente indicato.

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate sono i seguenti:

	Conto economico 30/06/2017	Conto economico 30/06/2016	Stato Patrimoniale 30/06/2017	Stato Patrimoniale 31/12/2016
	Valore Medio del periodo	Valore Medio del periodo	Valore puntuale	Valore puntuale
Dollaro USA	1,0825	1,1155	1,1412	1,0541
Sterlina inglese	0,8601	0,7785	0,8793	0,8562
Franco svizzero	1,0764	1,0960	1,0930	1,0739
Reminbo cinese (Yuan)	7,4417	7,2937	7,7385	7,3202
Won (Korea)	1235,5848	1318,8092	1304,5600	1269,3600
Real Brasil	3,4392	4,1349	3,7600	3,4305

INFORMATIVA DI SETTORE

Al 30 giugno 2017, l'attività del Gruppo risulta essere aggregata in due aree, identificate sulla base delle linee di prodotto sotto indicate:

- **B.U. "Make Up"**: specializzata nell'ideazione, sviluppo, produzione e commercializzazione di polveri, emulsioni, rossetti, smalti nonché nelle tipologie di cosmetici in forma di penna (*delivery systems*) utilizzate per viso, occhi e labbra.
- **B.U. "Skincare"**: attiva nella produzione e commercializzazione di creme cosmetiche e dermocosmetiche.

I principali siti produttivi del Gruppo sono presenti in Italia, Stati Uniti, Svizzera, Cina e Brasile.

Le informazioni finanziarie riportate di seguito sono periodicamente riviste dal Consiglio di Amministrazione ed utilizzate anche in fase di pianificazione e di *budget*.

Di seguito sono riportate le informazioni di dettaglio relativamente a ciascun segmento identificato per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016.

30 giugno 2017 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Totale
Ricavi	213.607	34.925	248.532
EBITDA Rettificato (*)	29.483	5.039	34.522
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(9.832)	(1.324)	(11.155)
Proventi/(oneri) non ricorrenti			(41)
Proventi/(oneri) finanziari			(5.667)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto			137
Imposte			(7.181)
Utile/(perdita) del periodo			10.614
Capitale investito netto al 30/06/2017	229.842	43.791	273.633
30 giugno 2016 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Totale
Ricavi	176.015	26.341	202.356
EBITDA Rettificato (*)	19.521	3.565	23.086
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(9.096)	(1.200)	(10.296)
Proventi/Oneri non ricorrenti			121
Proventi e oneri finanziari			(5.296)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto			28
Imposte			(4.863)
Utile/(perdita) del periodo			2.781
Capitale investito netto al 31/12/2016	228.896	41.432	270.328

(*) per maggiori dettagli si faccia riferimento alle note a pag. 4

La **B.U. Make Up** ha registrato ricavi pari ad Euro 213.607 migliaia in incremento di Euro 37.592 migliaia (+21,4%) rispetto al dato riesposto dello stesso periodo dell'esercizio precedente, ed abbraccia sostanzialmente tutte le famiglie di prodotto.

L'EBITDA rettificato è pari a Euro 29.483 migliaia in aumento rispetto a giugno 2016 per Euro 9.962 migliaia +51,0% (Euro 19.521 migliaia al 30 giugno 2016).L'incidenza percentuale dell' EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +13,8% a giugno 2017 (+ 11,09% a giugno 2016)

La **B.U. Skincare:** ha consuntivato ricavi pari a Euro 34.925 migliaia, con un incremento di Euro 8.585 migliaia (+32,6%) rispetto al dato dello stesso periodo del 2016.

L'EBITDA rettificato è pari ad Euro 5.039 migliaia, registrando un incremento di Euro 1.474 migliaia pari al 41,3%, rispetto a Euro 3.565 migliaia a giugno 2016. L'incidenza percentuale dell' EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +14,4% a giugno 2017 (+ 13,5% a giugno 2016)

Di seguito sono riportate le informazioni di dettaglio relative all'area geografica dei ricavi con riferimento al luogo in cui ha sede il destinatario della fattura di vendita.

<i>K €</i>	Periodo chiuso al	
	30/06/2017	30/06/2016
<i>Fatturato per Business Unit</i>		
Make Up	213.607	176.015
Skin Care	34.925	26.341
Totale	248.532	202.356

<i>K €</i>	Periodo chiuso al	
	30/06/2017	30/06/2016
<i>Fatturato per Area Geografica</i>		
Americas	101.476	65.662
EMEA	122.108	114.091
Asia	24.948	22.603
Totale	248.532	202.356

A giugno 2017, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, si presentano i seguenti differenti andamenti per aree geografiche:

- L'Area Americas ha registrato un incremento del fatturato pari al 55% in particolare nel segmento di mercato *Prestige*.
- L'Area EMEA riporta vendite pari a Euro 122.108 migliaia contro Euro 114.091 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente registrando un incremento pari a Euro 8.017 migliaia (+7%).
- Area Asia riporta ricavi complessivi pari ad Euro 24.948 migliaia, in aumento dell'10% (rispetto a Euro 22.603 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente).

1. Movimentazione Immobilizzazioni Materiali

Nel corso del 1° semestre 2017 la movimentazione della voce “Immobilizzazioni materiali” è la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dicembre 2016</i>	<i>Incem. / Ammortamenti</i>	<i>Delta Cambi /Giroconti.</i>	<i>Decrementi / Utilizzi</i>	<i>30-Jun-17</i>
Costi storici					
Terreni e fabbricati	132.464	621	(3.543)	-	129.542
Impianti e macchinari	128.618	2.441	(452)	(200)	130.408
Attrezzature industriali	36.519	868	(90)	(52)	37.244
Mobili e macchine ufficio	14.622	420	(1.727)	(1)	13.314
Automezzi e mezzi di trasporto interno	2.188	-	(18)	(102)	2.067
Radiotelefoni	21	1	-	-	22
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.860	3.142	(1.404)	(226)	6.373
Totale	319.292	7.493	(7.234)	(581)	318.970
Fondi					
Terreni e fabbricati	74.764	2.860	(1.615)	-	76.009
Impianti e macchinari	102.777	3.325	(2.320)	(8)	103.774
Attrezzature industriali	32.974	827	(80)	-	33.720
Mobili e macchine ufficio	9.978	422	(269)	(1)	10.129
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.974	60	(18)	(88)	1.928
Radiotelefoni	20	-	-	-	21
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	0
Totale	222.486	7.494	(4.302)	(98)	225.580
Valore netto	96.804	(1)	(2.932)	(484)	93.390

2. Movimentazione Immobilizzazioni Immateriali

Di seguito si riporta la movimentazione della voce “Immobilizzazioni immateriali”:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dicembre 2016</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decr./ Rett./ Cambi</i>	<i>Giroconti</i>	<i>Ammortam.</i>	<i>30-Jun-17</i>
Costi di ricerca, sviluppo	15.425	468	(80)	-	(2.609)	13.203
Diritti di brevetto	4.110	200	(10)	55	(846)	3.509
Concessioni, licenze	2.163	61	(75)	-	(204)	1.945
Immobiliz.in corso	2.701	2.573	-	-	-	5.274
Altre	111	176	-	-	(3)	284
TOTALE	24.509	3.478	(164)	55	(3.662)	24.215

3. Debiti verso banche e altri finanziatori

Nelle seguenti tabelle è fornito il dettaglio dei debiti verso banche e altri finanziatori, con indicazione delle relative scadenze:

(in migliaia €)

30-giu-17	Breve	Medio	Lungo	Totale
Bond Intercos SpA	1.004	5.022	112.102	118.128
Finanziam.bancario a m/l termine (pool)	7.294	47.223	-	54.516
Finanziam.bancario a m/l termine (CRB)	357	1.487	4.018	5.862
Mutuo Drop Nail	52	-	-	52
Debiti Legge 46/Mediocredito	122	-	-	122
Leasing finanziari	196	878	-	1.074
Altri Debiti finanziari	340	-	-	340
Derivato passivo	288	-	-	288
Indebitamento a medio/lungo termine	9.652	54.609	116.120	180.382
Debiti per linea Revolving Intercos SpA	-	-	-	-
Debiti per linea Revolving Intercos America	-	-	-	-
Debiti per linea Revolving Intercos Cina	13.012	-	-	13.012
Debiti per scoperto di conto corrente	1.676	-	-	1.676
Debiti per anticipazioni fatture	-	-	-	-
Indebitamento a breve termine	14.688	-	-	14.688
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-
Debiti verso società di factoring	-	-	-	-
Totale	24.341	54.609	116.120	195.070

Di seguito viene fornito il dettaglio dei debiti finanziari residui ed in essere alla data del 30 giugno 2017:

Società	Istituto	Importo	T.i.r.	Descrizione
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	9.863	1,716%	Tranche EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	15.941	1,454%	Tranche B EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	12.818	2,850%	Tranche \$
Intercos S.p.A.	Investitori Istituzionali	118.128	3,719%	BOND
Intercos Europe S.p.A.	Pool Bancario	15.894	1,782%	Tranche EURO
		172.644		
Intercos S.p.A.	Altri Finanziatori	122	3,36%	Fin.agevolato L.46 contr.11337 (Euro)
		122		
CRB Sa	SH Bank	92	0,00%	Loan guarantee
CRB Sa	BCV Bank	1.304	1,85%	Fin. Mortgage (in CHF)
CRB Sa	BCV Bank	4.466	2,18%	Batipius (in CHF)
		5.862		
Drop Nail	BPM Bank	52	1,505%	Fin. Mortgage (in EUR)

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro 132.835 migliaia del 31 dicembre 2016 a Euro 130.406 migliaia del 30 giugno 2017. Il miglioramento di Euro 2.429 migliaia è riconducibile alla variazione del flusso di cassa generato dall'attività operativa solo parzialmente compensato dall'attività di investimento e finanziamento.

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017:

(In migliaia di Euro)	30.06.2017	31.12.2016
Disponibilità e mezzi equivalenti	(64.664)	(64.525)
Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	24.341	34.298
Posizione finanziaria corrente	(40.323)	(30.227)
Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	170.729	163.063
Posizione finanziaria non corrente	170.729	163.063
Indebitamento (Disponibilità)	130.406	132.835

4. Riepilogo Dati Patrimoniali

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2017, raffrontata con quella al 31 dicembre 2016, è di seguito sinteticamente rappresentata:

(In migliaia di Euro)	30/06/2017	31/12/2016
Rimanenze	101.025	83.296
Crediti Commerciali ed altri crediti	104.423	100.639
Crediti per imposte sul reddito	1.532	1.497
Passività correnti non finanziarie (*)	(138.396)	(123.550)
Capitale netto di funzionamento	68.584	61.882
Immobili, Impianti e macchinari	93.390	96.806
Altre attività immateriali (**)	100.601	101.274
Altre attività non correnti non finanziarie (*)	28.577	28.707
Attività Fisse	222.569	226.788
Trattamento Fine Rapporto	(8.742)	(8.621)
Fondo per rischi e oneri	(819)	(1.079)
Altre Passività non correnti non finanziarie(*)	(7.959)	(8.641)
Capitale investito netto	273.633	270.328
Coperto da:		
Posizione finanziaria corrente (*)	(40.323)	(30.227)
Posizione finanziaria netta non corrente (*)	170.729	163.063
Posizione finanziaria netta totale	130.406	132.835
Patrimonio netto	143.227	137.493
Totale (H+I)	273.633	270.328

(*) Per un dettaglio delle voci si veda il "Quadro di riepilogo" riportato a pag. 21

(**) Voce comprensiva dell'Avviamento

La voce rimanenze ammonta a Euro 101.025 migliaia al 30 giugno 2017 e mostra un incremento di Euro 17.729 migliaia rispetto al 31 dicembre 2016. Tale variazione è legata ai maggiori volumi prodotti nel periodo di riferimento oltre alla stagionalità cui è sottoposto il Gruppo che tende a concentrare parte della produzione nella prima metà dell'anno per far fronte alle vendite che sono sostenute nei trimestri successivi dell'esercizio corrente.

I crediti commerciali ammontano ad Euro 93.028 migliaia al 30 giugno 2017 sostanzialmente in linea con il dato di dicembre 2016 pari a Euro 92.834 migliaia grazie ad una maggiore efficienza nella gestione del credito, specialmente in Europa.

La voce Patrimonio Netto presenta una variazione in aumento di Euro 5.734 migliaia riconducibile alla variazione negativa della riserva di conversione per Euro 4.485 migliaia e della riserva di cash flow hedge per Euro 219 migliaia; al risultato netto positivo per Euro 10.614 migliaia; alla perdita attuariale pari a Euro 106 migliaia; e alla riserva di consolidamento negativa per Euro 72 migliaia che accoglie l'effetto della distribuzione di dividendi attribuibili a terzi.

La Posizione Finanziaria netta risulta in diminuzione per Euro 2.429 migliaia rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2016.

5. Quadro di raccordo

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione e le voci incluse nella situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 30 giugno 2017:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Debiti commerciali e altri debiti	(124.257)	(114.906)
Debiti per imposte sul reddito	(14.139)	(8.644)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	(138.396)	(123.550)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Imposte Anticipate	15.885	16.768
Depositi Cauzionali non correnti	746	809
Investimenti in partecipazioni	5.737	4.697
crediti verso l'erario imp indirette	5.534	5.525
Altre attività non correnti	675	907
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	28.577	28.707

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Imposte Differite	(7.788)	(8.459)
Altri debiti non correnti	(171)	(182)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	(7.959)	(8.641)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(64.664)	(64.525)
Passività finanziarie (parte corrente)	24.341	34.298
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)	(40.323)	(30.227)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Passività finanziarie (parte non corrente)	170.729	163.063
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)	170.729	163.063

6. Analisi dei ricavi

Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (ricavi della vendita di beni e servizi) come di seguito riepilogato:

Società	30.06.2017	30.06.2016
Intercos Europe SpA	124.029	115.481
Intercos America Inc.	60.109	41.882
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd	11.603	7.540
Intercos Technology Co. Ltd	22.613	18.065
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	14.835	7.785
CRB Sa.	21.340	18.894
Altre	9.988	7.932
Totale Aggregato	264.517	217.578
Elisioni	(15.985)	(15.223)
Totale Consolidato	248.532	202.356

Il fatturato del Gruppo al 30 giugno 2017 ha registrato una crescita del 23% pari a Euro 46.176 migliaia rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Di seguito si riportano i risultati parziali raggiunti dalle principali società del Gruppo:

Intercos Europe S.p.A.: in termini di volumi, Intercos Europe rappresenta la maggiore azienda del Gruppo, con ricavi pari ad Euro 124.029 migliaia a giugno 2017; in aumento del 7% rispetto al 2016.

Intercos America Inc.: i ricavi a giugno 2017 sono pari a Euro 60.109 migliaia. In termini percentuali, la Società ha registrato un incremento rispetto allo stesso periodo del 2016 (+44%).

Intercos Cosmetics Suzhou Ltd.: ha realizzato ricavi per Euro 11.603 migliaia contro Euro 7.540 migliaia del primo semestre 2016 (+54%).

Intercos Technology Ltd: gestisce l'impianto produttivo del Gruppo Intercos per le vendite sul territorio cinese. Nei primi sei mesi del 2017 registra un incremento dei ricavi, pari ad Euro 4.549 migliaia (+25% rispetto a giugno 2016).

Interfila Cosmetics (Shanghai)Ltd: nei primi sei mesi del 2017 ha registrato un incremento dei ricavi pari al 91% (Euro 14.835 migliaia rispetto ad Euro 7.785 migliaia a giugno 2016).

CRB SA: il fatturato ha registrato un incremento pari a Euro 2.446 migliaia passando da Euro 18.849 migliaia a giugno 2016 a Euro 21.340 migliaia del primo semestre 2017 (+13%).

7. Riepilogo dati economici

(K€)	30.06.2017	30.06.2016
Costo del venduto	(186.383)	(155.772)
Costi Operativi Netti e Oneri non ricorrenti di cui:	(38.823)	(33.673)
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(16.487)	(13.581)
Spese di Vendita	(11.440)	(9.837)
Spese Generali e Amministrative	(12.108)	(11.922)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	2.181	1.950
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(928)	(403)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(41)	121

Il costo del venduto pari a Euro 186.383 migliaia in aumento di Euro 30.611 migliaia sostanzialmente per effetto di maggiori costi diretti di produzione, legati a maggiori volumi prodotti nel periodo in esame.

L'attenzione del *management* allo sviluppo dei costi fissi, ha permesso di contenere in modo sostanziale l'aumento degli stessi, nonostante i continui investimenti del Gruppo.

Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato):

Dati Economici (K€)	30/06/2017	30/06/2016
Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato)	34.522	23.086

L'incremento delle vendite e del margine industriale lordo producono un effetto positivo sull' EBITDA rettificato, che risulta per il periodo di analisi pari a Euro 34.522 migliaia, in aumento rispetto al 30 giugno 2016 di Euro 11.436 migliaia, con una incidenza percentuale sui ricavi dell'13,9% (11,4% a giugno 2016).

Risultato Operativo (EBIT):

Dati Economici (K€)	30/06/2017	30/06/2016
Risultato Operativo (EBIT)	23.326	12.910

Il risultato operativo (EBIT) pari a Euro 23.326 migliaia, è positivo ed in aumento di Euro 10.416 migliaia rispetto al medesimo periodo dei primi sei mesi del 2016 grazie a quanto già riflesso dall'EBITDA rettificato, con una incidenza percentuale sui ricavi del'9,4% (6,4% a giugno 2016).

Risultato Ante Imposte (EBT):

Dati Economici (K€)	30/06/2017	30/06/2016
Risultato Ante Imposte (EBT)	17.795	7.643

Il risultato ante imposte (EBT) è pari a Euro 17.795 migliaia, in aumento rispetto al precedente risultato a giugno 2016 di Euro 10.152 migliaia per effetto anche della minore incidenza degli oneri finanziari netti.

Risultato del periodo:

Dati Economici (K€)	30/06/2017	30/06/2016
Risultato del periodo	10.614	2.781

Il Risultato netto, è pari a Euro 10.614 migliaia, in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 7.834 migliaia ed il cui effetto positivo è riflesso nell'EPS.

Operazioni con parti correlate:

In generale i rapporti commerciali con parti correlate sono effettuati in base alle normali condizioni di mercato.

Non si sono verificate nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali.

Di seguito si riporta un dettaglio delle principali transazioni avvenute nel periodo in corso con parti correlate, incluse le *joint-venture*

(K€)	Ricavi	Altri Ricavi	Costi materiale e costi per servizi e godimento beni di terzi	Costi per il personale	Altri costi e ricavi	Oneri Finanziari	Proventi Finanziari	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Dafe International Srl	-	-	(81)	-	-	-	-	-	18	-
Sci Maragia	-	-	(23)	-	-	-	-	-	85	-
Je m'en fous	-	-	-	-	(5)	-	-	-	22	-
Arterra Bioscience Srl	-	-	(308)	-	-	(4)	-	-	227	340
My Style	-	-	-	-	(16)	-	-	-	1	-
Interior	-	-	(0)	-	(5)	-	-	-	1	-
Catterton	-	-	(7)	-	-	-	-	-	2	-
Vault	-	-	(488)	-	-	-	-	-	110	-
Maragia USA Inc	-	-	(13)	-	-	-	-	-	13	-
Cornelli Gabelli e associati	-	-	(112)	-	-	-	-	-	112	-
Familiari e affini di Dario Ferrari	-	-	-	(85)	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	(1.032)	(85)	(25)	(4)	-	-	590	340

(K€)	Ricavi	Altri Ricavi	Costi materiale e costi per servizi e godimento beni di terzi	Costi per il personale	Altri costi e ricavi	Oneri Finanziari	Proventi Finanziari	Crediti Commerciali	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Intercos Korea LTD	1.753	372	(722)	20	-	-	-	1.702	596	-
Hana Co Ltd	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-
Totale	1.753	372	(725)	20	-	-	-	1.702	596	-

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel primo semestre del 2017 si attende un andamento sostanzialmente positivo confermando di fatto le aspettative del Gruppo, come illustrato nel piano industriale.

EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Nel periodo in esame non sono sopravvenuti eventi ed operazioni significative non ricorrenti.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO ED OPERAZIONI INTERVENUTE DOPO LA CHIUSURA AL 30 GIUGNO 2017

- **Nei mesi di gennaio e febbraio 2017**, la Capogruppo ha negoziato con un *pool* di banche, composto da “Banca IMI S.p.A.”, “IntesaSanpaolo S.p.A.”, “Unicredit S.p.A.”, “BNL S.p.A.” e “ICBC (Europe) SA – Milan Branch” alcune modifiche al contratto di finanziamento sottoscritto in data 24 marzo 2015 dalla Società medesima, Intercos Europe S.p.A., Banca IMI S.p.A. e Unicredit, il cui importo complessivo, a seguito di tali modifiche, rimarrà comunque pari ad Euro 80.000.000. In particolare: **a)** un aumento dell’importo della c.d. “*Term Facility*” da Euro 50.000.000 a Euro 60.000.000, facendo accedere al Contratto di Finanziamento, BNL S.p.A., in qualità di “*Lender*” di tale “*Term Facility*” con un *commitment* di Euro 20.000.000; **b)** una diminuzione dell’importo della c.d. “*Revolving Facility*” da Euro 30.000.000 a Euro 20.000.000, facendo accedere al Contratto di Finanziamento, “ICBC (Europe) SA – Milan Branch”, in qualità di unico “*Lender*” di tale “*Revolving Facility*” con un *commitment* di Euro 20.000.000; **c)** una modifica alla durata della “*Term Facility*” da rimborsarsi entro il 31 dicembre 2021; **d)** un nuovo tasso di interesse annuo per la “*Term Facility*”, pari ad Euribor 6 mesi (e Libor 6 mesi per la tranche in dollari) aumentato di 150 *basis points*; **e)** un nuovo tasso di interesse annuo per la “*Revolving Facility*”, pari ad Euribor 6 mesi o Euribor 3 mesi, aumentato di 100 *basis points*; **f)** una *commitment fee* della “*Revolving Facility*” pari a 25 *basis points*; e **g)** una modifica della definizione di “*Permitted Indebtedness*”.
- **Sempre nei mesi di gennaio e febbraio 2017**, la capogruppo ha negoziato la modifica di alcuni termini e condizioni del prestito obbligazionario non convertibile di Euro 120.000.000 con scadenza il 28 marzo 2022 e tasso fisso del 3,875% p.a., la cui emissione era stata deliberata dal Consiglio di amministrazione del 19 febbraio 2015. In particolare, la Società ha negoziato: **a)** la diminuzione del tasso di interesse da 3,875% a 3,25% p.a.; **b)** lo spostamento della scadenza al 28 marzo 2023; **c)**

l'estensione del periodo - dal 28 marzo 2018 al 28 marzo 2020 (esclusa) - in cui può essere rimborsato anticipatamente il prestito obbligazionario solo pagando il c.d. "Make Whole Amount"; e **d)** la rideterminazione del valore del rimborso del Prestito Obbligazionario, prevedendo che, in caso di rimborso tra il 28 marzo 2020 e il 27 marzo 2021 (inclusa), il valore sia pari al 101% del valore nominale del prestito obbligazionario (anziché il 100% come attualmente previsto per lo stesso periodo) mentre in caso di rimborso tra il 28 marzo 2021 e la data di nuova scadenza del prestito obbligazionario, il valore rimarrà pari al valore nominale del prestito obbligazionario come attualmente previsto.

- **Nel mese di febbraio 2017**, la società Intercos Asia Pacific ha aumentato il capitale sociale della controllata Shinsegae Intercos Korea per un importo pari a Korean Won 2.500.000 migliaia, tale operazione è stata eseguita anche dal socio Shinsegae al fine di mantenere invariate le percentuali di partecipazione al capitale sociale.
- **Nel mese di maggio 2017**, il SIP Market Inspection Administration Bureau ha approvato la richiesta di cancellazione della società Intercos Daily Product (SIP) Co. Ltd., con efficacia a far data dal 19 maggio 2017.
- **Nel mese di giugno 2017**, Intercos S.p.A. ha sottoscritto con "Futura Società Semplice" ("**Futura**"), socio unico di "Cosmint Group S.r.l." ("**Cosmint Group**"), e con i signori Dott. Decio Masu, Dott. Alessandro Masu e Dott. Massimiliano Masu (la "**Famiglia Masu**") (che controllano Futura), un contratto preliminare di compravendita per l'acquisto dell'intero capitale di Cosmint Group (lo "**SPA**") che, a sua volta, possiede l'intero capitale sociale delle società Cosmint S.p.A., Sodisco S.r.l. e Tatra Spring Polska Sp. Zoo. (società di diritto polacco). Intercos S.p.A. ha, altresì, richiesto, ed ottenuto (nel mese di Luglio) dalle banche finanziatrici, l'autorizzazione a perfezionare l'operazione appena descritta, oltre all'autorizzazione da parte dell'Autorità Antitrust tedesca in data 13 luglio 2017, la quale ha dato il via libera all'operazione affermando che la stessa non ha i requisiti che imporrebbero un divieto a procedere ai sensi dell'articolo 36, comma 1, della Legge Antitrust tedesca.

Al fine di finanziare l'operazione, Intercos S.p.A. ha richiesto alle banche finanziatrici (fatta eccezione per ICBC (Europe) SA – Milan Branch) – a mezzo della "*Uncommitted Acquisition Facility Notice*" la concessione di una nuova linea di credito finalizzata all'acquisizione di Cosmint per l'importo di 40

milioni di Euro (la “*Acquisition Facility*”), che sarà assistita dalle medesime garanzie previste ai sensi dell’attuale contratto di finanziamento sottoscritto dalla Società, “Intercos Europe S.p.A.” (“**IE**”) e da alcune banche finanziatrici (congiuntamente, le “**Banche Finanziatrici**”).

- **Sempre nel mese di giugno 2017**, Dafe 3000 S.r.l. ha acquistato n. 105.960 azioni di Categoria C di Intercos S.p.A. di proprietà di alcuni soci di minoranza, per un prezzo complessivo pari a Euro 406.463,59.
- **In data 28 luglio 2017:**
 - (i) le azioni di Intercos S.p.A. detenute da “DAFE 3000 S.r.l.” sono state convertite in azioni di Categoria A, come quelle detenute da “DAFE 4000 S.p.A.” e “DAFE 5000 S.r.l.”;
 - (ii) è stato deliberato un aumento di capitale di Intercos S.p.A., a pagamento, senza esclusione del diritto di opzione (ma con rinuncia di tutti gli altri soci a esercitarlo), emesse e sottoscritte al valore nominale e, quindi, senza sovrapprezzo, per un numero di azioni di Intercos S.p.A. di Categoria C pari a 922.423 azioni, al prezzo di Euro 0,1172824182 ciascuna. Detto aumento di capitale, pertanto, è stato pari a complessivi Euro 108.184,00, tale da rappresentare - all’esito dello stesso - l’1% del capitale sociale di Intercos S.p.A. (il valore complessivo del capitale sociale di Intercos S.p.A. è divenuto pari a Euro 10.818 migliaia, contro il precedente valore di Euro 10.710 migliaia); ed
 - (iii) è stato modificato lo Statuto Sociale di Intercos S.p.A. aumentando il numero dei Consiglieri (passando da 5 a 6 quale numero minimo e da 7 a 8 quale numero massimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione) e verrà nominato un nuovo Consigliere.

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 GIUGNO 2017

<i>(migliaia di Euro)</i>	<i>Note</i>	Al 31 giugno 2017	Al 31 dicembre 2016
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	1	93.390	96.806
Immobilizzazioni immateriali	2	24.215	24.509
Avviamento		76.386	76.765
Investimenti in partecipazioni	5	5.737	4.697
Imposte differite attive	5	15.885	16.768
Altri crediti non correnti	5	6.955	7.241
Attività non correnti		222.569	226.788
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	4	101.025	83.296
Crediti commerciali	4	93.028	92.834
Altri crediti correnti		12.449	9.301
Derivati		478	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	64.664	64.525
Attività correnti		271.644	249.957
TOTALE ATTIVITA'		494.213	476.745
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale		10.710	10.710
Altre riserve		66.005	66.005
Risultati portati a nuovo		64.172	58.424
Totale patrimonio netto di Gruppo		140.888	135.139
Patrimonio netto di Terzi		2.339	2.354
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4	143.227	137.493
PASSIVITA'			
PASSIVITÀ' NON CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori	3	170.729	163.063
Fondi rischi e oneri	4	819	1.079
Passività per imposte differite	5	7.788	8.459
Altre passività non correnti	5	171	182
Benefici ai dipendenti	4	8.742	8.621
Passività non correnti		188.249	181.403
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	3	23.395	33.667
Altri debiti finanziari	3	946	631
Debiti commerciali	5	92.258	89.846
Altri debiti	5	46.139	33.704
Passività correnti		162.737	157.848
TOTALE PASSIVITÀ' E PATRIMONIO NETTO		494.213	476.745

Conto Economico Consolidato trimestrale al 31 marzo 2017 comparato con il 31 marzo 2016 – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>	Note	30 giu-17	30-giu-16
Ricavi	6	248.532	202.356
Costo del venduto	7	(186.383)	(155.772)
Margine industriale lordo		62.149	46.583
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione		(16.487)	(13.581)
Spese di Vendita		(11.440)	(9.837)
Spese Generali e Amministrative		(12.108)	(11.922)
Altri proventi e oneri operativi		2.181	1.950
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativi)		(928)	(403)
Oneri non ricorrenti		(41)	121
Risultato Operativo (EBIT)	7	23.326	12.910
Proventi Finanziari		3.260	1.832
Oneri Finanziari		(8.927)	(7.127)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		137	28
Risultato ante imposte (EBT)	7	17.795	7.643
Imposte sul reddito		(7.181)	(4.863)
Utile/(Perdita) Netto	7	10.614	2.781
Di cui:			
- Gruppo		10.525	2.586
- Terzi		89	195

Utile per azione:

Base e diluito	0,12	0,03
----------------	------	------

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>		30 giu-17	30 giu-16
Utile/(Perdita) Netto	7	10.614	2.781
<i>Altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>			
- Utili (Perdite) Attuariali su piani benefici definiti		(114)	(1.421)
- Effetto Fiscale		8	449
Utile e Perdite Attuariali al netto dell'effetto fiscale	4	(106)	(972)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>			
- Differenza di traduzione	4	(4.485)	(1.403)
Differenza di traduzione		(4.485)	(1.403)
- Cash Flow Hedge	4	(288)	-
- Effetto Fiscale		69	-
Cash Flow Hedge al netto dell'effetto fiscale		(219)	-
Risultato Netto Complessivo del periodo		5.804	405
Di cui:			
- Gruppo		5.747	333
- Terzi		57	72

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2017 e al 30 giugno 2016- unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>			VOCE "RISULTATI PORTATI A NUOVO"		PN DI TERZI		
Descrizione	Capitale sociale	Altre Riserve (sovrapprezzo)	Riserve e utili a nuovo	Utili (perdite) d'esercizio	Capitale di terzi	Utili (perdite) di terzi	Totale
Saldi 31 dicembre 16	10.710	66.005	38.366	20.058	2.193	161	137.493
Destinazione risultato 2016			20.058	(20.058)	161	(161)	-
Differenze di conversione				(4.453)		(32)	(4.485)
Attualizzazione piani a benefici definiti (OCI)				(106)		-	(106)
Riserva cash flow hedge IRS (OCI)				(219)		-	(219)
Riserva di consolidamento					(72)		(72)
Risultato al 30 giugno 2017				10.525		89	10.614
Saldi al 30 giugno 2017	10.710	66.005	58.424	5.747	2.282	57	143.227

<i>(in migliaia di Euro)</i>			VOCE "RISULTATI PORTATI A NUOVO"		PN DI TERZI		
Descrizione	Capitale sociale	Altre Riserve (sovrapprezzo)	Riserve e utili a nuovo	Utili (perdite) d'esercizio	Capitale di terzi	Utili (perdite) di terzi	Totale
Saldi 31 dicembre 15	10.710	66.005	18.065	20.792	2.599	220	118.391
Destinazione risultato 2015			20.792	(20.792)	220	(220)	-
Differenze di conversione				(1.289)		(114)	(1.403)
Attualizzazione piani a benefici definiti (OCI)				(963)		(9)	(972)
Riserva di consolidamento			(607)		(618)		(1.224)
Risultato al 30 giugno 2016				2.586		195	2.781
Saldi al 30 giugno 2016	10.710	66.005	38.250	333	2.202	72	117.572

Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2017 e al 30 giugno 2016 -
unaudited

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 30 giugno 2017	Trimestre chiuso al 30 giugno 2016
Utile netto derivante dall'attività di funzionamento	10.614	2.781
Utile / (Perdita) d'esercizio del Gruppo	10.614	2.781
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	11.155	10.085
Proventi/Oneri non ricorrenti	41	(121)
Variazione fondi	(285)	707
Oneri e (proventi) finanziari	5.667	5.296
Diminuzione / (Aumento) rimanenze di magazzino	(21.299)	(11.526)
Diminuzione / (Aumento) crediti verso clienti netti	(3.248)	2.886
Aumento / (Diminuzione) Variazione debiti verso fornitori	4.937	(7.642)
Diminuzione / (Aumento) altre attività	(583)	5.417
Aumento / (Diminuzione) altre passività	12.906	2.927
Flusso monetario generato dall'attività operativa (a)	19.905	10.810
Investimenti netti immobilizzazioni materiali	(7.493)	(8.954)
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	(3.478)	(2.969)
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali e immateriali	484	433
Investimenti in partecipazioni	(1.040)	(3.587)
Flusso monetario generato dall'attività di investimento (b)	(11.526)	(15.077)
Incremento / (Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	(2.288)	8.920
Interessi pagati nell'esercizio	(4.878)	(6.874)
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria (c)	(7.165)	2.046
Variaz. di patrimonio netto (d)	(72)	(1.224)
Flusso monetario del periodo (a)+(b)+ (c) + (d)	1.141	(3.447)
Disponibilità liquide a inizio periodo	64.525	50.683
Di cui delta cambi	1.002	692
Disponibilità liquide a fine periodo	64.664	46.545
Variazione delle disponibilità liquide del periodo	1.141	(3.447)