

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

RESOCONTO CONSOLIDATO
INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 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
Decio Masu***	Consigliere
Federico Vermicelli****	Consigliere
Ginevra Ott****	Consigliere
Maggie Fanari****	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, giungeranno a scadenza in occasione dell'Assemblea che verrà convocata per 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.

*** Decio Masu è stato nominato membro del Consiglio di Amministrazione per cooptazione in data 3 agosto 2017 (e successivamente confermato dall'Assemblea dei soci in data 2 ottobre 2017).

**** Federico Vermicelli, Ginevra Ott e Maggie Fanari sono stati nominati membri del Consiglio di Amministrazione in data 16 ottobre 2017.

RELAZIONE INTERMEDIA SULL'ANDAMENTO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2017

Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Intercos al 30 settembre 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 intermedio abbreviato deve essere letto unitamente al Bilancio Consolidato 2016.

Nella predisposizione del presente Bilancio Consolidato intermedio 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 settembre 2017, così come quelli relativi al 30 settembre 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.

Il 3 Agosto Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group. S.p.A., Società attiva da oltre 20 anni nel settore B2B della cosmetica e *leader* nella realizzazione di prodotti per la cura della pelle, dei capelli e del corpo; ciò ha contribuito a creare uno dei più grandi gruppi B2B nel mondo del *beauty*. L'eccellenza produttiva del Gruppo Cosmint, l'approfondita conoscenza del mercato di riferimento e gli stabilimenti all'avanguardia in Italia e Polonia consentono ad Intercos di crescere in maniera significativa in termini di capacità organizzative e produttive, soddisfacendo le necessità dei clienti in quasi tutte le categorie del settore del *beauty*, grazie alla presenza di Cosmint nella sua famiglia.

L'acquisto di Cosmint Group S.p.A. è avvenuto, in parte, utilizzando mezzi propri ed in parte, mediante accesso a nuove linee di credito, ottenute con una modifica al contratto di finanziamento più dettagliatamente descritta negli eventi successivi.

Il maggior prezzo pagato, ancorché non ancora interamente versato, è stato momentaneamente allocato ad avviamento, per Euro 42.643 migliaia in attesa del completamento del relativo processo di allocazione, in linea con quanto previsto dall'*IFRS 3*.

DATI DI SINTESI

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

(K€)	30.09.2017	30.09.2016	Variazione
Ricavi	418.616	315.327	103.289
EBITDA	58.461	40.018	18.443
EBITDA Rettificato	59.959	38.910	21.050
<i>% sui ricavi</i>	14,3%	12,3%	2,0%
Risultato Operativo (EBIT)	40.813	24.471	16.342
<i>% sui ricavi</i>	9,7%	7,8%	2,0%
EBT	32.077	16.632	15.446
<i>% sui ricavi</i>	7,7%	5,3%	2,4%
Risultato netto	20.600	8.697	11.903
<i>% sui ricavi</i>	4,9%	2,8%	2,2%

(K€)	30.09.2017	31.12.2016	Variazione
Capitale circolante netto	110.849	61.882	48.967
<i>Indice di rotazione del capitale circolante netto</i>	4,98	7,25	-2,27
Capitale investito netto	398.673	270.328	128.344
Attivo non corrente	308.107	226.788	81.319
Posizione finanziaria netta	247.968	132.835	115.133

	30.09.2017	30.09.2016	Variazione
Organico (n.)	3.275	2.653	622
Utile per azione (base e diluito) - unità di Euro	0,23	0,10	0,13

SITUAZIONE ECONOMICO-PATRIMONIALE RICLASSIFICATA DEL GRUPPO

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata Consolidata

(In migliaia di Euro)	30.09.2017	31.12.2016
Immobilizzazioni	280.371	198.081
Rimanenze	116.920	83.296
Crediti commerciali	139.563	92.834
Debiti commerciali	(116.307)	(89.846)
Capitale circolante operativo	140.176	86.284
Altri attività e passività correnti nette (*)	(29.328)	(24.402)
Capitale circolante netto	110.849	61.882
Altri attività e passività non correnti nette (**)	2.325	5.669
Investimenti i n partecipazioni valutate al patrimonio netto	5.129	4.697
Capitale investito	398.673	270.328
Patrimonio netto	150.704	137.493
Disponibilità e mezzi equivalenti	(50.497)	(64.525)
Debiti finanziari	298.465	197.360
Posizione finanziaria netta	247.968	132.835
Totale fonti	398.673	270.328
<i>Ratios</i>		
Immobilizzazioni / Capitale Investito	70,33%	73,27%
Posizione Finanziaria Netta / PN	1,65	0,97
Capitale Investito / PN	2,65	1,97
Capitale Circolante operativo / Ricavi	25,40%	19,23%
Capitale Circolante Netto / Ricavi	20,08%	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)	30.09.2017	31.12.2016
Posizione finanziaria netta corrente	20.749	(30.227)
Posizione finanziaria netta non corrente	227.220	163.063
Posizione finanziaria netta totale	247.968	132.835

Conto Economico Riclassificato Consolidato per Destinazione

(K€)	30.09.2017	30.09.2016
Ricavi	418.616	315.327
Costo del venduto	(318.533)	(243.105)
Margine industriale lordo	100.083	72.221
<i>% sui ricavi</i>	<i>23,9%</i>	<i>22,9%</i>
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(23.871)	(19.530)
Spese di Vendita	(17.353)	(14.544)
Spese Generali e Amministrative	(18.789)	(17.310)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	3.435	3.098
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(1.193)	(574)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(1.498)	1.110
Risultato Operativo (EBIT)	40.813	24.471
<i>% sui ricavi</i>	<i>9,7%</i>	<i>7,8%</i>
Ammortamenti e Svalutazioni	(17.648)	(15.548)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(1.498)	1.110
EBITDA Rettificato (*)	59.959	38.910
<i>% sui ricavi</i>	<i>14,3%</i>	<i>12,3%</i>
Proventi/(Oneri) finanziari - netti (**)	(8.771)	(7.868)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	35	29
Risultato ante imposte (EBT)	32.077	16.632
Imposte sul reddito	(11.478)	(7.934)
Utile/(Perdita) Netto	20.600	8.697
Di cui:		
-Gruppo	20.479	8.380
- Terzi	121	317
Utile per azione:		
Base e diluito - in Euro	0,23	0,10

(*) 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 settembre 2017:

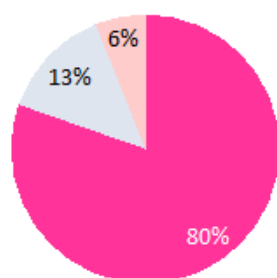
Organico di Gruppo	30.09.2017	30.09.2016
Dirigenti e Quadri	265	242
Impiegati	1.176	917
Operai	1.834	1.494
Totale	3.275	2.653
Temporanei	2.511	1.618
Totale	5.786	4.271

Si precisa che a settembre 2017 il totale dell'organico del Gruppo Intercos (esclusa la Cosmint) è pari a 5.096 suddiviso in 2.891 dipendenti e 2.205 temporanei; l'organico di Cosmint è pari a 690 unità, di cui 384 dipendenti e 306 temporanei.

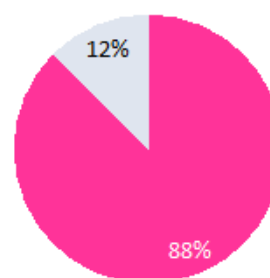
Andamento economico e finanziario del Gruppo

(milioni di Euro)

Ricavi al 30.09.2017
418,6 M€



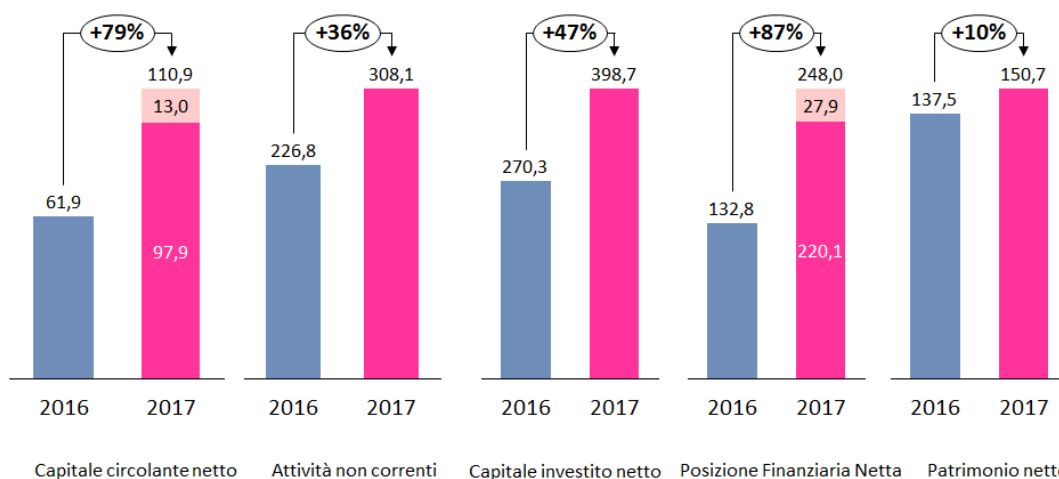
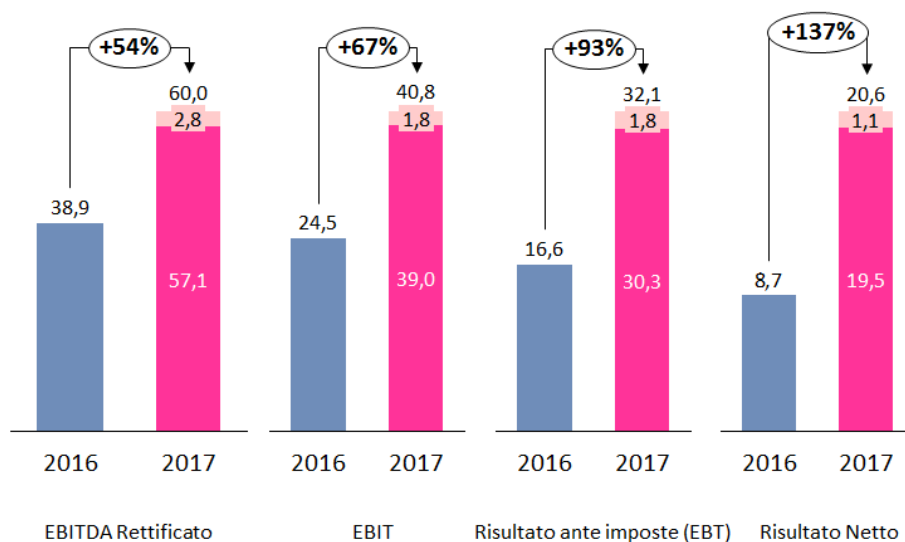
Ricavi al 30.09.2016
315,3 M€



Make-Up
Skincare
Cosmint

Principali indicatori economici e patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



Cosmint Intercos

Nei primi nove mesi del 2017, escludendo la contribuzione della neo acquisita Cosmint, il Gruppo ha continuato a crescere, realizzato ricavi di vendita pari a Euro 392.890 migliaia rispetto a Euro 315.327 migliaia a settembre del 2016, evidenziando un incremento di Euro 77.563 migliaia pari al 24,6%. Considerando nel perimetro di consolidamento anche Cosmint, l'incremento complessivo dei ricavi è pari a Euro 103.289 migliaia (+32,8%) portando conseguentemente il totale del fatturato ad Euro 418.616 migliaia.

L'EBITDA rettificato, senza l'apporto di Cosmint, aumenta del 46,9% ed è positivo per Euro 57.149 migliaia, pari all'14,5% dei ricavi, rispetto al 12,3% di settembre 2016 (Euro 38.910 migliaia). Il dato complessivo, con il contributo di Cosmint, sale ad Euro 59.959 migliaia, pari al 14,3% dei ricavi registrando una variazione in aumento di Euro 21.050 migliaia (+54,1%).

Il Risultato Operativo (EBIT), esclusa Cosmint, è positivo per Euro 39.013 migliaia (9,9% dei ricavi delle vendite), contro Euro 24.471 migliaia a settembre 2016 (7,8% dei ricavi) in aumento del 59,4%. Comprendendo l'EBIT di Cosmint il risultato complessivamente è pari ad Euro 40.813 migliaia (9,7% dei ricavi) con una variazione di Euro 16.342 migliaia (+66,8%).

Gli investimenti materiali e immateriali del periodo 1 gennaio 2017 – 30 settembre 2017 sono stati pari rispettivamente a Euro 12.146 migliaia e a Euro 5.613 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata, escludendo Cosmint è pari a Euro 220.063 migliaia rispetto a Euro 132.835 migliaia del 31 dicembre 2016. L'incremento pari ad Euro 87.228 migliaia è riconducibile prevalentemente all'acquisizione del Gruppo Cosmint. La posizione finanziaria netta complessiva del Gruppo è pari a Euro 247.968 migliaia e comprende anche la Cosmint per un importo pari a Euro 27.905 migliaia.

Il Patrimonio Netto complessivo di Gruppo è pari a Euro 150.704 migliaia rispetto a Euro 137.493 migliaia del 31 dicembre 2016 con un incremento di Euro 13.211 migliaia.

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.

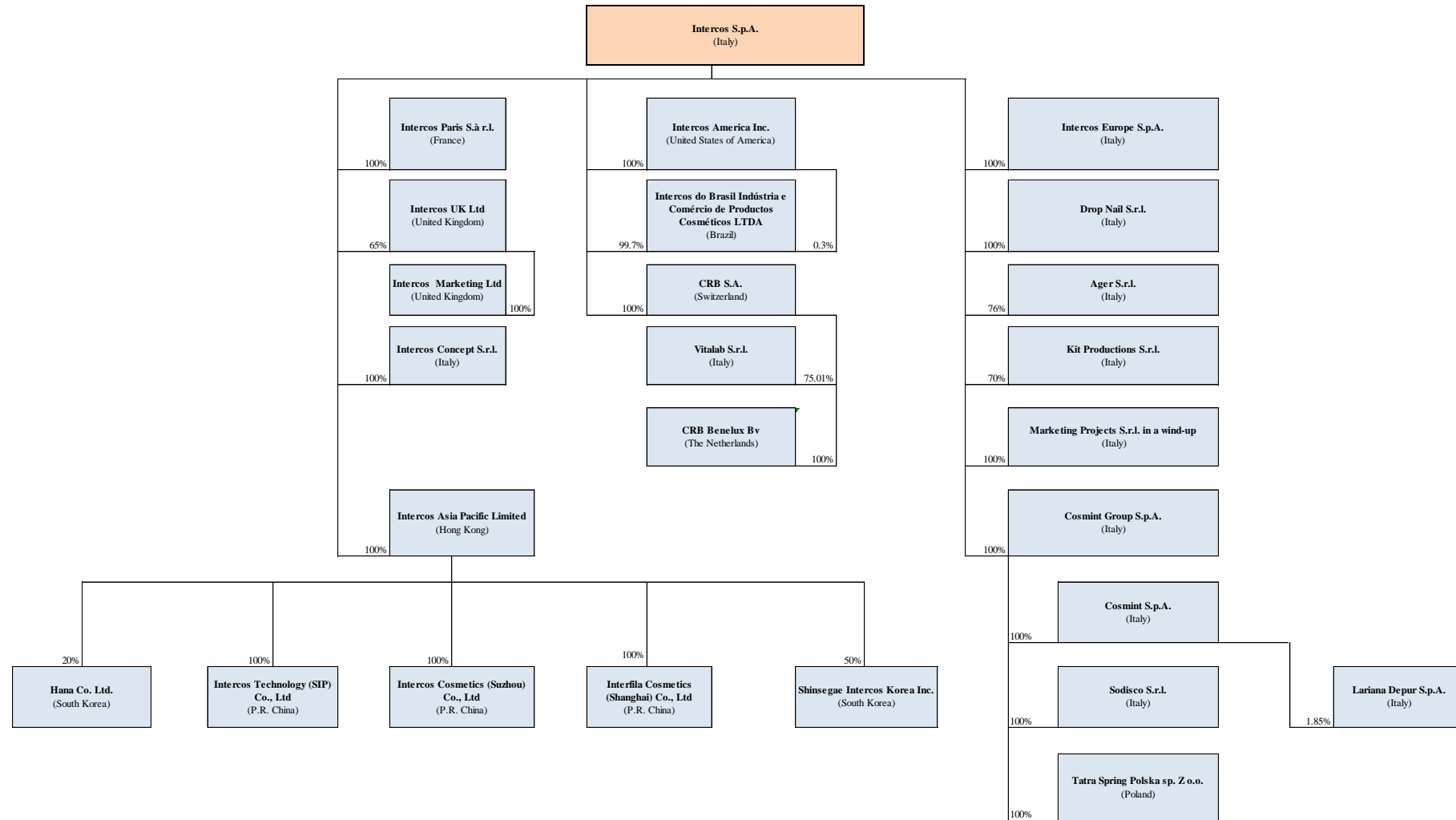
I principali siti produttivi del gruppo sono individuabili negli stabilimenti presenti in Italia, Stati Uniti, Svizzera, Cina, Brasile e Corea del Sud.

Il 3 Agosto Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group. S.p.A., Società attiva da oltre 20 anni nel settore B2B della cosmetica per la realizzazione di prodotti per la cura della pelle, dei capelli e del corpo con stabilimenti produttivi in Italia ed in Polonia.

L'attività di Cosmint è strutturata in diverse unità di *business*, i cui flussi verranno integrati alle *BU* esistenti in Intercos e ove necessario, la struttura Gruppo verrà aggiornata per accogliere eventuali nuove *BU*.

Per ulteriori dettagli si prega di fare riferimento al paragrafo “*Aggregazioni aziendali*” pag.5.

Si riporta di seguito la struttura del Gruppo, aggiornata alla data di chiusura del bilancio consolidato del 30 settembre 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 settembre 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%	
Cosmint Group S.p.A. ***	Como	Euro	50	100,00%	
Cosmint S.p.A. ***	Olgiate Comasco	Euro	1.586		100,00%
Sodisco S.r.l. ***	Olgiate Comasco	Euro	10		100,00%
Tatra Spring Polska Spółka zoo ***	Garwolin (Poland)	PLN	50		100,00%

* 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 2017.

*** Società parte integrante del Gruppo Intercos a far data dal 3 agosto 2017, in seguito all'acquisizione da parte di Intercos S.p.A. del 100% del capitale sociale di "Cosmint Group S.p.A.", la quale - a sua volta - detiene il 100% del capitale sociale di "Cosmint S.p.A.", "Sodisco S.r.l." e "Tatra Spring Polska Spółka zoo". Si precisa che "Cosmint S.p.A." detiene una partecipazione minoritaria (pari all'1,85%) in "Lariana Depur S.p.A." con sede legale in Via Raimondi 1, Como (Italia).

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%.

In data 20 ottobre 2017 “Intercos Asia Pacific Limited” ha deliberato un aumento del capitale sociale di “Intercos Technology (SIP) Co., Ltd.” pari a USD 5.000.000; per l'effetto, all'esito del versamento, il capitale sociale di “Intercos Technology (SIP) Co., Ltd.” passerà da USD 3.400.000 a USD 8.400.000.

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 influenza significativa	Possesso < 20% diritti di voto ma influenza significativa	Valore €/000
Controllo: Diretto															
Hana Co.Ltd	Hwasung, Korea	Packaging	30/09/2017	IFRS	874	18.669	10.819	KRW	20,00%	20,00%	N/A	N/A	√	N/A	1.570
Shinsegae Intercos Korea	Sud Korea	Cosmetics Prod.	30/09/2017	IFRS	11.408	29.039	21.922	KRW	50,00%	50,00%	N/A	N/A	√	N/A	3.559

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.

SOCIETA' VALUTATE AL COSTO

Denominazione	Sede	Divisa	Capitale in migliaia di unità di valuta	Percentuale di controllo	
				Diretto	Indiretto
Lariana Depur S.p.A.	Como	EUR	24		1,85%

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 30/09/2017	Conto economico 30/09/2016	Stato Patrimoniale 30/09/2017	Stato Patrimoniale 31/12/2016
	Valore Medio del periodo	Valore Medio del periodo	Valore puntuale	Valore puntuale
Dollaro USA	1,1132	1,1158	1,1806	1,0541
Sterlina inglese	0,8725	0,8022	0,8818	0,8562
Franco svizzero	1,0946	1,0936	1,1457	1,0739
Reminbo cinese (Yuan)	7,5721	7,3432	7,8534	7,3202
Won (Korea)	1.267,0597	1.296,2855	1.351,8300	1.269,3600
Real Brasil	3,5311	3,9642	3,7635	3,4305

INFORMATIVA DI SETTORE

Al 30 settembre 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, Brasile e Corea del Sud.

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

Si precisa che il 3 Agosto Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale della Cosmint Group S.p.A., Società attiva da oltre 20 anni nel settore B2B della cosmetica per la realizzazione di prodotti per la cura della pelle, dei capelli e del corpo con stabilimenti produttivi in Italia ed in Polonia. L'attività di Cosmint è strutturata in diverse unità di *business*, i cui flussi verranno integrati alle *BU* esistenti in Intercos e ove necessario, l'informativa verrà aggiornata per accogliere eventuali nuove *BU*.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo sulle aggregazioni aziendali a pagina 5.

Di seguito sono riportate le informazioni di dettaglio relativamente a ciascun segmento identificato per il periodo chiuso al 30 settembre 2017 ed al 30 settembre 2016 con separata indicazione dei dati del Gruppo Cosmint al 30 settembre 2017.

30 settembre 2017 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Gruppo Cosmint	Elisioni	Totale
Ricavi	336.560	56.331	25.726		418.616
EBITDA Rettificato (*)	49.253	7.896	2.810		59.959
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(14.501)	(2.137)	(1.011)		(17.648)
Proventi/(oneri) non ricorrenti					(1.498)
Proventi/(oneri) finanziari					(8.771)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto					35
Imposte					(11.478)
Utile/(perdita) del periodo					20.600
Capitale investito netto al 30/09/2017	319.314	50.399	97.739**	-68.779	398.673

** il dato comprende il valore del Goodwill di Euro 42.643 migliaia che sarà oggetto di allocazione secondo i modi ed i tempi previsti dallo *standard* di riferimento "IFRS 3".

30 settembre 2016 - (In migliaia di Euro)	Line Make up	Linea Skin Care	Totale
Ricavi	276.143	39.184	315.327
EBITDA Rettificato (*)	33.645	5.264	38.909
Ammortamenti beni materiali e immateriali	(13.647)	(1.901)	(15.548)
Proventi/Oneri non ricorrenti			1.110
Proventi e oneri finanziari			(7.868)
Effetti da valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto			29
Imposte			(7.934)
Utile/(perdita) del periodo			8.695
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 336.560 migliaia in incremento di Euro 60.417 migliaia (+21,9%) rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente, ed abbraccia sostanzialmente tutte le famiglie di prodotto.

L'EBITDA rettificato è pari a Euro 49.253 migliaia in aumento rispetto a settembre 2016 per Euro 15.608 migliaia +46,4% (Euro 33.645 migliaia al 30 settembre 2016). L'incidenza percentuale dell' EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +14,6% a settembre 2017 (+ 12,2% a settembre 2016)

La **B.U. Skincare:** ha consuntivato ricavi pari a Euro 56.331 migliaia, con un incremento di Euro 17.147 migliaia (+43,8%) rispetto al dato dello stesso periodo del 2016.

L'EBITDA rettificato è pari ad Euro 7.896 migliaia, registrando un incremento di Euro 2.633 migliaia pari al 50,0%, rispetto a Euro 5.264 migliaia a settembre 2016. L'incidenza percentuale dell' EBITDA rettificato sui ricavi è pari a +14,0% a settembre 2017 (+ 13,4% a settembre 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	
	30/09/2017	30/09/2016
Fatturato per Business Unit		
Make Up	336.560	276.143
Skin Care	56.331	39.184
Cosmint Group	25.726	-
Totale	418.616	315.327

<i>K €</i>	Periodo chiuso al	
	30/09/2017	30/09/2016
Fatturato per Area Geografica		
Americas	151.333	106.816
EMEA	194.520	176.830
Asia	47.037	31.681
Cosmint Group	25.726	-
Totale	418.616	315.327

A settembre 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 42% in particolare nel segmento di mercato *Prestige*. A guidare la crescita vi sono in primo luogo i clienti “multinazionali” seguiti dagli “*emerging brands*” con una certa stabilità registrata dai clienti “*retailers*”.
- L'Area EMEA riporta vendite pari a Euro 194.520 migliaia contro Euro 176.830 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente registrando un incremento pari a Euro 17.690 migliaia (+10%). La crescita è principalmente attribuibile a clienti “*retailers*” con i quali il Gruppo ha proseguito positivamente lo sviluppo delle relazioni commerciali.
- Area Asia riporta ricavi complessivi pari ad Euro 47.037 migliaia, in aumento del 48% (rispetto a Euro 31.681 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente). Tale aumento è prevalentemente riconducibile allo sforzo profuso dal gruppo per accrescere il volume di affari con “*emerging brands*” e “*retailers*” locali. In aggiunta, anche se in misura minore, si registra una positiva crescita del giro d'affari con clienti “multinazionali”.
- Riguardo al Gruppo Cosmint, si precisa che la quasi totalità delle vendite è concentrata nell'area EMEA.

1. Movimentazione Immobilizzazioni Materiali

Nel corso dei primi nove mesi del 2017 la movimentazione della voce “Immobilizzazioni materiali” è la seguente:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>31 dicembre 2016</i>	<i>Incres. / Ammortamenti</i>	<i>Delta Cambi / Giroconti.</i>	<i>Var.Perimetro di Consolidamento</i>	<i>Decrementi / Utilizzi</i>	<i>30-settembre-17</i>
Costi storici						
Terreni e fabbricati	132.464	1.005	(3.575)	27.250	(0)	157.144
Impianti e macchinari	128.618	4.919	(1.307)	50.962	(214)	182.979
Attrezzature industriali	36.519	1.451	(115)	3.585	(94)	41.346
Mobili e macchine ufficio	14.622	547	(662)	2.305	(211)	16.602
Automezzi e mezzi di trasporto interno	2.188	-	(26)	295	(530)	1.926
Radiotelefoni	21	30	207	1.884	-	2.142
Immobilizzazioni in corso e acconti	4.860	4.194	(4.593)	2.573	29	7.064
Totale	319.292	12.146	(10.071)	88.854	(1.020)	409.202
Fondi						
Terreni e fabbricati	74.764	4.376	(2.147)	5.337	(0)	82.330
Impianti e macchinari	102.777	5.678	(3.395)	33.187	(30)	138.216
Attrezzature industriali	32.974	1.314	(83)	3.059	(41)	37.222
Mobili e macchine ufficio	9.978	652	(459)	1.870	(182)	11.858
Automezzi e mezzi di trasporto interno	1.974	84	(25)	285	(505)	1.813
Radiotelefoni	20	38	-	716	-	774
Totale	222.486	12.142	(6.109)	44.453	(759)	272.213
Valore netto	96.804	4	(3.962)	44.401	(261)	136.989

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>Var.Perimetro di Consolidamento</i>	<i>30-Settembre-17</i>
Costi di ricerca, sviluppo	15.425	893	(141)	0	(3.917)	0	12.259
Diritti di brevetto	4.110	256	(20)	74	(1.222)	59	3.257
Concessioni, licenze	2.163	165	(102)	10	(305)	1	1.931
Immobiliz.in corso	2.701	4.035	(0)	(272)	0	168	6.632
Altre	111	263	(1)	79	(60)	636	1.028
TOTALE	24.509	5.613	(265)	(109)	(5.504)	864	25.108

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-set-17	Breve	Medio	Lungo	Totale
Bond Intercos SpA	1.987	9.937	107.296	119.220
Finanziam.bancario a m/l termine (pool)	7.342	76.156	-	83.498
Finanziam.bancario a m/l termine (CRB)	340	1.419	3.749	5.508
Finanziam.bancario a m/l termine Cosmint)	8.151	14.019	-	22.169
Mutui	46	2.944	-	2.990
Leasing finanziari	2.214	3.585	-	5.799
Altri Debiti finanziari	34.799	-	-	34.799
Derivato passivo	385	-	-	385
Indebitamento a medio/lungo termine	55.264	108.060	111.045	274.369
Debiti per linea Revolving Intercos Cina	21.804	-	-	21.804
Debiti per scoperto di conto corrente	2.292	-	-	2.292
Indebitamento a breve termine	24.096	-	-	24.096
Totale	79.360	108.060	111.045	298.466

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

Società	Istituto	Importo	T.i.r.	Descrizione
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	25.926	1.504%-1.766%	Tranche EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	29.202	2.040%	Tranche B EURO
Intercos S.p.A.	Pool Bancario	12.403	3.314%	Tranche \$
Intercos S.p.A.	Investitori Istituzionali	119.220	3,719%	BOND
Intercos Europe S.p.A.	Pool Bancario	15.967	1,831%	Tranche EURO
		202.718		
CRB Sa	SH Bank	87	0,00%	Loan guarantee
CRB Sa	BCV Bank	1.222	1,85%	Fin. Mortgage (in CHF)
CRB Sa	BCV Bank	4.199	2,18%	Batiplus (in CHF)
		5.508		
Cosmint SpA	Vari	1.871	0.6% - 1.4%	Finanziamenti bancari
Cosmint Group SpA	Vari	13.083	0.08% - 1.329%	Finanziamenti bancari
Sodisco Srl	Vari	7.215	0.08% - 1.4%	Finanziamenti bancari
		22.169		
Drop Nail	BPM Bank	46	1,505%	Fin. Mortgage (in EUR)
Sodisco Srl	Unicredit SpA	2.944	1,5%	Fin. Mortgage (in EUR)

Dati Finanziari:

La Posizione Finanziaria Netta consolidata, escludendo Cosmint è pari a Euro 220.063 migliaia rispetto a Euro 132.835 migliaia del 31 dicembre 2016. L'incremento pari ad Euro 87.228 migliaia è riconducibile prevalentemente all'acquisizione del Gruppo Cosmint oltre alla variazione del flusso di cassa generato dall'attività operativa e di investimento. La posizione finanziaria netta complessiva del Gruppo è pari a Euro 247.968 migliaia e comprende anche la Cosmint per un importo pari a Euro 27.905 migliaia.

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

(In migliaia di Euro)	30.09.2017	31.12.2016
Disponibilità e mezzi equivalenti	(50.497)	(64.525)
Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	71.246	34.298
Posizione finanziaria corrente	20.749	(30.227)
Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	227.220	163.063
Posizione finanziaria non corrente	227.220	163.063
Indebitamento (Disponibilità)	247.968	132.835

4. Riepilogo Dati Patrimoniali

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

(In migliaia di Euro)	30/09/2017	31/12/2016
Rimanenze	116.920	83.296
Crediti Commerciali ed altri crediti	145.676	100.639
Crediti per imposte sul reddito	2.420	1.497
Passività correnti non finanziarie (*)	(154.167)	(123.550)
Capitale netto di funzionamento	110.849	61.882
Immobili, Impianti e macchinari	136.989	96.806
Altre attività immateriali (**)	143.357	101.274
Altre attività non correnti (*)	27.737	28.707
Partecipazioni in altre imprese	24	-
Attività Fisse	308.107	226.788
Trattamento Fine Rapporto	(10.202)	(8.621)
Fondo per rischi e oneri	(1.660)	(1.079)
Altre Passività non correnti (*)	(8.421)	(8.641)
Capitale investito netto	398.673	270.328
Coperto da:		
Posizione finanziaria corrente (*)	20.749	(30.227)
Posizione finanziaria netta non corrente (*)	227.220	163.063
Posizione finanziaria netta totale	247.968	132.835
Patrimonio netto	150.704	137.493
Totale	398.673	270.328

(*) Per un dettaglio delle voci si veda il "Quadro di raccordo" riportato a pag. 24

(**) Voce comprensiva dell'Avviamento

La voce rimanenze ammonta a Euro 116.920 migliaia al 30 settembre 2017 e mostra un incremento di Euro 33.624 migliaia rispetto al 31 dicembre 2016, la variazione comprende le rimanenze di Cosmint pari a Euro 20.374 migliaia e l'incremento nell'area Europa ed Asia 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 139.563 migliaia al 30 settembre 2017, la variazione in aumento è pari a Euro 46.728 migliaia comprensiva dei crediti di Cosmint per Euro 26.929 migliaia, delle controllate asiatiche e di Intercos Europe.

La voce Patrimonio Netto presenta una variazione in aumento di Euro 13.211 migliaia riconducibile alla variazione negativa della riserva di conversione per Euro 7.037 migliaia e della riserva di cash flow hedge per Euro 278 migliaia; al risultato netto positivo per Euro 20.600 migliaia; alla perdita attuariale pari a Euro 29 migliaia; e alla riserva di consolidamento negativa per Euro 153 migliaia che accoglie l'effetto della distribuzione di dividendi attribuibili a terzi; e all'aumento del capitale della Capogruppo per Euro 108 migliaia.

La Posizione Finanziaria netta di Euro 247.968 migliaia, risulta in aumento per Euro 115.133 migliaia rispetto al periodo chiuso al 31 dicembre 2016 e comprende la posizione finanziaria netta di Cosmint per Euro 27.905 migliaia; l'incremento dei debiti finanziari è riconducibile prevalentemente all'operazione di acquisizione del Gruppo Cosmint.

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 settembre 2017:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/09/2017	31/12/2016
sono composte da:		
Debiti commerciali e altri debiti	(145.709)	(114.906)
Debiti per imposte sul reddito	(8.458)	(8.644)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	(154.167)	(123.550)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/09/2017	31/12/2016
sono composte da:		
Imposte Anticipate	15.727	16.768
Depositi Cauzionali non correnti	756	809
Investimenti in partecipazioni	5.129	4.697
crediti verso l'erario imp indirette	5.525	5.525
Altre attività non correnti	600	907
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	27.737	28.707

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/09/2017	31/12/2016
sono composte da:		
Imposte Differite	(7.597)	(8.459)
Altri debiti non correnti	(824)	(182)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	(8.421)	(8.641)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/09/2017	31/12/2016
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	(50.497)	(64.525)
Passività finanziarie (parte corrente)	71.246	34.298
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)	20.749	(30.227)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	30/09/2017	31/12/2016
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	227.220	163.063
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)	227.220	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:

(In migliaia di Euro)

Società	30.09.2017	30.09.2016
Intercos Europe SpA	189.009	177.912
Intercos America Inc.	86.885	65.626
Intercos Cosmetics Suzhou Co. Ltd	29.791	17.218
Intercos Technology Co. Ltd	41.251	25.532
Interfila Cosmetics (Shanghai) Co. Ltd	24.614	13.405
CRB Sa.	31.768	27.696
Cosmint S.p.A.	23.629	-
Tatra Spring Polska SP ZOO	2.001	-
Altre	13.861	12.042
Totale Aggregato	442.810	339.431
Elisioni	(24.194)	(24.105)
Totale Consolidato	418.616	315.327

Nei primi nove mesi del 2017, escludendo la contribuzione della neo acquisita Cosmint, il Gruppo ha continuato a crescere realizzando ricavi di vendita pari a Euro 392.890 migliaia rispetto a Euro 315.327 migliaia a settembre del 2016, evidenziando un incremento di Euro 77.563 migliaia pari al 24,6%. Considerando nel perimetro di consolidamento anche Cosmint, l'incremento complessivo dei ricavi è pari a Euro 103.289 migliaia (+32,8%) portando conseguentemente il totale del fatturato ad Euro 418.616 migliaia.

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 189.009 migliaia a settembre 2017; in aumento del 6% rispetto al 2016.

Intercos America Inc.: i ricavi a settembre 2017 sono pari a Euro 86.885 migliaia. In termini percentuali, la Società ha registrato un incremento del 32% rispetto allo stesso periodo del 2016.

Intercos Cosmetics Suzhou Ltd: ha realizzato ricavi per Euro 29.791 migliaia contro Euro 17.218 migliaia dei primi nove mesi del 2016 (+73%).

Intercos Technology Ltd: gestisce l'impianto produttivo del Gruppo Intercos per le vendite sul territorio cinese. Nei primi nove mesi del 2017 registra un incremento dei ricavi, pari ad Euro 15.718 migliaia (+62% rispetto a settembre 2016).

Interfila Cosmetics (Shanghai)Ltd : nei primi nove mesi del 2017 ha registrato un incremento dei ricavi pari al 84% (Euro 24.614 migliaia rispetto ad Euro 13.405 migliaia a settembre 2016).

CRB SA: il fatturato ha registrato un incremento pari a Euro 4.072 migliaia passando da Euro 27.696 migliaia a settembre 2016 a Euro 31.768 migliaia dei primi nove mesi del 2017 (+15%).

7. Riepilogo dati economici

(K€)	30.09.2017	30.09.2016
Costo del venduto	(318.533)	(243.105)
Costi Operativi Netti e Oneri non ricorrenti di cui:	(59.270)	(47.751)
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(23.871)	(19.530)
Spese di Vendita	(17.353)	(14.544)
Spese Generali e Amministrative	(18.791)	(17.310)
Altri proventi/(oneri) operativi netti	3.435	3.098
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operative)	(1.193)	(574)
Proventi/(Oneri) non ricorrenti	(1.498)	1.110

Il costo del venduto, esclusa Cosmint è pari ad Euro 295.679 migliaia in aumento di Euro 52.574 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.

Margine Industriale Lordo:

Dati Economici (K€)	30/09/2017	30/09/2016
Margine industriale lordo	100.083	72.221

Il margine industriale lordo, esclusa Cosmint è pari ad Euro 97.668 migliaia e risulta in aumento di Euro 25.447 migliaia (+35,2%) con una incidenza sui ricavi pari al 24,9% rispetto al 22,9% di settembre 2016.

Complessivamente il margine industriale lordo di Gruppo, con il contributo di Cosmint è pari a Euro 100.083 migliaia registrando una variazione in aumento di Euro 27.862 migliaia (+38,5%).

Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato):

Dati Economici (K€)	30/09/2017	30/09/2016
Risultato Operativo Lordo (EBITDA rettificato)	59.959	38.910

Grazie all'incremento delle vendite e del margine industriale lordo, l'EBITDA rettificato, senza l'apporto di Cosmint, aumenta del 46,9% ed è positivo per Euro 57.149 migliaia, pari all'14,5% dei ricavi, rispetto al 12,3% di settembre 2016 (Euro 38.910 migliaia). Il dato complessivo, con il contributo di Cosmint, sale ad Euro 59.959 migliaia, pari al 14,3% dei ricavi registrando una variazione in aumento di Euro 21.050 migliaia (+54,1%).

Risultato Operativo (EBIT):

Dati Economici (K€)	30/09/2017	30/09/2016
Risultato Operativo (EBIT)	40.813	24.471

Il Risultato Operativo (EBIT), esclusa Cosmint, è positivo per Euro 39.013 migliaia (9,9% dei ricavi delle vendite), contro Euro 24.471 migliaia a settembre 2016 (7,8% dei ricavi) in aumento del 59,4%. Comprendendo l'EBIT di Cosmint il risultato complessivamente è pari ad Euro 40.813 migliaia (9,7% dei ricavi) con una variazione di Euro 16.342 migliaia (+66,8%) grazie a quanto già riflesso nell'EBITDA rettificato.

Risultato Ante Imposte (EBT):

Dati Economici (K€)	30/09/2017	30/09/2016
Risultato Ante Imposte (EBT)	32.077	16.632

Il risultato ante imposte (EBT) è pari a Euro 32.077 migliaia, in aumento rispetto al precedente risultato a settembre 2016 di Euro 15.445 migliaia e comprende l'EBT di Cosmint per Euro 1.773 migliaia.

Risultato del periodo:

Dati Economici (K€)	30/09/2017	30/09/2016
Risultato del periodo	20.600	8.697

Il Risultato netto, è pari a Euro 20.600 migliaia, in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 11.903 migliaia, che include il risultato netti di Cosmint per Euro 1.063 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€)	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	(113)	-	-	-	-	-	50	-
Sci Maragia	(34)	-	-	-	-	-	96	-
Je m'en fous	-	-	(5)	-	-	-	22	-
Arterra Bioscience Srl	(472)	-	(0)	(8)	-	-	231	340
My Style	-	-	(16)	-	-	-	-	-
Interior	(1)	-	(5)	-	-	-	0	-
Catterton	(12)	-	-	-	-	-	2	-
Vault	(722)	-	-	-	-	-	64	-
Maragia USA Inc	(19)	-	-	-	-	-	19	-
Cornelli Gabelli e associati	(171)	(10)	-	-	-	-	81	-
Familiari e affini di Dario Ferrari	-	(124)	-	-	-	-	-	-
Totale	(1.544)	(134)	(25)	(8)	-	-	566	340

(K€)	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
Intecos Korea LTD	(974)	40	-	-	-	1.536	586	-
Hana Co Ltd	(3)	-	-	-	-	-	-	-
Totale	(977)	40	-	-	-	1.536	586	-

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel primi nove mesi del 2017 si attende un andamento sostanzialmente positivo dell'anno 2017, 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 SETTEMBRE 2017

- **Nei mesi di gennaio e febbraio 2017**, al fine di ottenere le migliori condizioni economiche disponibili sul mercato, 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. Sostanzialmente è stata estesa la durata della “*Term Facility*” da rimborsarsi entro il 31 dicembre 2021 ed è stato negoziato un nuovo e migliore tasso di interesse annuo per la “*Term Facility*” e per la “*Revolving Facility*”, indicizzati all'andamento dell'EURIBOR o del LIBOR per la *tranche* in dollari.
- **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 spostando la scadenza al 28 marzo 2023 ed ottenendo un tasso fisso più vantaggioso al 3,25% contro il precedente 3,875%.
- **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, portando il valore complessivo del

capitale sociale di Intercos S.p.A. a Euro 10.818 migliaia, contro il precedente valore di Euro 10.710 migliaia);

- **In data 3 agosto 2017:** Intercos S.p.A. ha perfezionato l'operazione di acquisto dell'intero capitale sociale di "Cosmint Group S.p.A." che 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). L'accordo è stato siglato con "Futura Società Semplice", socio unico di "Cosmint Group S.p.A.", e con i signori Dott. Decio Masu, Dott. Alessandro Masu e Dott. Massimiliano Masu (che controllano Futura).

Intercos S.p.A. aveva 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.

Nel contesto dell'operazione di acquisizione, Intercos S.p.A. ha deciso di estendere al Gruppo Cosmint la possibilità di accedere al credito di breve, medio e lungo termine alle condizioni già applicate al Gruppo Intercos, rifinanziando entro il 31 ottobre l'intero indebitamento esistente di Cosmint Group S.p.A. e delle sue controllate "Cosmint S.p.A." e "Sodisco S.r.l.", ad eccezione del debito sorgente da contratti di *leasing* finanziario. L'operazione si è di fatto conclusa il 29 settembre con la concessione di una nuova linea di credito in favore di Cosmint Group di complessivi Euro 24.000.000,00 messa a disposizione da parte del *pool* di banche finanziatrici, con scadenza finale al 31 dicembre 2021.

- **Nel mese di settembre 2017**, si sono concluse positivamente le due verifiche della Guardia di Finanza avviate in data 16 giugno 2015: (a) la prima relativa alla presunta esteroinvestizione di "Intercos America Inc.", per la quale i verificatori non hanno rilevato alcuna eccezione né violazioni formali o sostanziali, non ravvisandosi di conseguenza alcun onere a carico della suddetta partecipata; (b) la seconda a carico di Intercos S.p.A., il cui processo verbale di constatazione, redatto in data 28 settembre 2017, ha evidenziato maggiori redditi imponibili, e verrà trasmesso dalla Guardia di Finanza all'Agenzia delle Entrate.

- **In data 16 ottobre 2017:** i soci di Intercos S.p.A. “Dafe 4000 S.p.A.”, “Dafe 5000 S.r.l.” e “CP7 Beauty Luxco S. à r.l.” hanno dato attuazione all’accordo di vendita di una quota di minoranza del capitale sociale di Intercos S.p.A. pari al 20,588% a favore del *trust* “The Innovation Trust” il cui beneficiario è il Board di “Ontario Teachers’ Pension Plan”; tale accordo è stato sottoscritto in data 4 agosto 2017. La compagine azionaria di Intercos S.p.A., risulta quindi così composta: “Dafe 3000 S.r.l.” (0,221%), “Dafe 4000 S.p.A.” (31,930%), “Dafe 5000 S.r.l.” (12,271%), “CP7 Beauty Luxco S. à r.l.” (33,746%), “The Innovation Trust” (20,588%) e Managers della Società (1,243%).

Dario Ferrari mantiene la maggioranza dei diritti di voto della Società (in virtù di azioni a voto plurimo in misura pari a 1,3 voti per azione) ed il diritto di nominare la maggioranza degli amministratori di Intercos.

L’investimento di “Ontario Teachers’ Pension Plan”, il più grande fondo di previdenza professionale del Canada, rafforza la compagine azionaria di Intercos e la sua capacità di mantenere un piano di sviluppo dinamico

GRUPPO INTERCOS
Global Cosmetic Manufacturer

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 30 SETTEMBRE 2017

<i>(migliaia di Euro)</i>	<i>Note</i>	Al 30 settembre 2017	Al 31 dicembre 2016
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	1	136.989	96.806
Immobilizzazioni immateriali	2	25.107	24.509
Avviamento		118.251	76.765
Investimenti in partecipazioni	5	5.153	4.697
Imposte differite attive	5	15.727	16.768
Altri crediti non correnti	5	6.881	7.241
Attività non correnti		308.107	226.788
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	4	116.920	83.296
Crediti commerciali	4	139.563	92.834
Altri crediti correnti		8.256	9.301
Derivati		277	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	50.497	64.525
Attività correnti		315.513	249.957
TOTALE ATTIVITA'		623.620	476.745
Capitale Sociale			
Capitale Sociale		10.818	10.710
Altre riserve		66.005	66.005
Risultati portati a nuovo		71.514	58.424
Totale patrimonio netto di Gruppo		148.338	135.139
Patrimonio netto di Terzi		2.366	2.354
TOTALE PATRIMONIO NETTO	4	150.704	137.493
PASSIVITA'			
PASSIVITÀ' NON CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori	3	227.220	163.063
Fondi rischi e oneri	4	1.660	1.079
Passività per imposte differite	5	7.597	8.459
Altre passività non correnti	5	824	182
Benefici ai dipendenti	4	10.202	8.621
Passività non correnti		247.503	181.403
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	3	33.848	33.667
Altri debiti finanziari	3	37.398	631
Debiti commerciali	5	116.307	89.846
Altri debiti	5	37.860	33.704
Passività correnti		225.412	157.848
TOTALE PASSIVITÀ' E PATRIMONIO NETTO		623.620	476.745

Conto Economico Consolidato trimestrale al 30 settembre 2017 comparato con il 30 settembre 2016 – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>	Note	30 sett-17	30-sett-16
Ricavi	6	418.616	315.327
Costo del venduto	7	(318.533)	(243.104)
Margine industriale lordo		100.083	72.223
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione		(23.871)	(19.531)
Spese di Vendita		(17.353)	(14.543)
Spese Generali e Amministrative		(18.789)	(17.312)
Altri proventi e oneri operativi		3.435	3.098
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (operativi)		(1.193)	(574)
Oneri non ricorrenti		(1.498)	1.110
Risultato Operativo (EBIT)	7	40.813	24.471
Proventi Finanziari		3.401	3.547
Oneri Finanziari		(12.171)	(11.415)
Effetti partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		35	29
Risultato ante imposte (EBT)	7	32.077	16.632
Imposte sul reddito		(11.478)	(7.934)
Utile/(Perdita) Netto	7	20.600	8.697
Di cui:			
- Gruppo		20.479	8.380
- Terzi		121	317

Utile per azione:

Base e diluito	0,23	0,10
----------------	------	------

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO – unaudited

<i>(migliaia di Euro)</i>		30 sett-17	30-sett-16
Utile/(Perdita) Netto	7	20.600	8.697
<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		(16)	(1.277)
- Effetto Fiscale		(13)	425
Utile e Perdite Attuariali al netto dell'effetto fiscale		(29)	(852)
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo</i>			
- Differenza di traduzione		(7.037)	(1.983)
Differenza di traduzione		(7.037)	(1.983)
- Cash Flow Hedge		(366)	-
- Effetto Fiscale		88	-
Cash Flow Hedge al netto dell'effetto fiscale		(278)	-
Risultato Netto Complessivo del periodo		13.256	5.862
Di cui:			
- Gruppo		13.171	5.716
- Terzi		85	146

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2017 e al 30 settembre 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)	-
Aumento capitale	108						108
Differenze di conversione				(7.003)		(34)	(7.037)
Attualizzazione piani a benefici definiti (OCI)				(27)		(2)	(29)
Riserva cash flow hedge IRS (OCI)				(278)		-	(278)
Riserva di consolidamento			(81)		(72)		(153)
Risultato al 30 settembre 2017				20.479		121	20.600
Saldi al 30 settembre 2017	10.818	66.005	58.343	13.171	2.282	85	150.704

<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	18.064	20.792	2.599	220	118.390
Destinazione risultato 2015			20.792	(20.792)	220	(220)	-
Differenze di conversione				(1.827)		(156)	(1.983)
Attualizzazione piani a benefici definiti (OCI)				(838)		(14)	(852)
Riserva di consolidamento			(491)		(623)		(1.114)
Risultato al 30 settembre 2016				8.380		317	8.697
Saldi al 30 settembre 2016	10.710	66.005	38.365	5.716	2.197	146	123.139

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

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Trimestre chiuso al 30 settembre 2017	Trimestre chiuso al 30 settembre 2016
Utile netto derivante dall'attività di funzionamento	20.600	8.697
Utile / (Perdita) d'esercizio del Gruppo	20.600	8.697
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	17.646	15.336
Altri proventi e oneri operativi	-	(423)
Proventi/Oneri non ricorrenti	1.498	(1.110)
Variazione fondi	(1.613)	(216)
Oneri e (proventi) finanziari	8.771	7.868
Diminuzione / (Aumento) rimanenze di magazzino	(18.069)	(16.608)
Diminuzione / (Aumento) crediti verso clienti netti	(22.070)	(6.860)
Aumento / (Diminuzione) Variazione debiti verso fornitori	(5.632)	2.047
Diminuzione / (Aumento) altre attività	9.705	5.628
Aumento / (Diminuzione) altre passività	(1.917)	6.298
Flusso monetario generato dall'attività operativa (a)	8.919	20.657
Investimenti netti immobilizzazioni materiali	(12.146)	(14.764)
Investimenti netti immobilizzazioni immateriali	(5.613)	(5.561)
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali e immateriali	261	859
Investimenti in partecipazioni	(456)	(3.612)
Acquisizione di partecipazioni in società controllate	(68.763)	-
Flusso monetario generato dall'attività di investimento (b)	(86.717)	(23.078)
Incremento / (Decremento) debiti verso banche e altri finanziatori	69.656	(1.978)
Interessi pagati nell'esercizio	(5.310)	(6.230)
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria (c)	64.347	(8.208)
Variaz. di patrimonio netto (d)	(45)	(1.114)
Flusso monetario del periodo (a)+(b)+ (c) + (d)	(13.497)	(11.743)
Disponibilità liquide a inizio periodo	64.525	50.683
Di cui delta cambi	1.491	751
Di cui disponibilità liquide acquisite	959	-
Disponibilità liquide a fine periodo	50.496	38.190
Variazione delle disponibilità liquide del periodo	(13.497)	(11.743)