

COMUNICATO STAMPA

Agrate Brianza, 11 novembre 2021

IL CDA APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2021

- **Ricavi: Euro 485,4 milioni (+10,7% rep FX e +12,3% c FX).**
- **EBITDA rettificato: Euro 70,6 milioni (+13,3%), con un margine sui ricavi pari al 14,5% (14,2% nei primi nove mesi 2020).**
- **Posizione Finanziaria Netta: pari a Euro 180,1 milioni, in miglioramento rispetto a Euro 194,0 milioni al 31 dicembre 2020 (-7,2%).**

Il Consiglio di Amministrazione di Intercos S.p.A. (ICOS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Dario Gianandrea Ferrari, ha approvato i risultati finanziari consolidati relativi ai primi nove mesi del 2021.

I **Ricavi** del Gruppo Intercos dei primi nove mesi del 2021 sono stati pari a Euro 485,4 milioni, in crescita del +10,7% (+12,3% c FX). Si ricorda che la controllata Intercos Korea Inc. è stata consolidata con il metodo integrale, solo a partire dall'inizio del secondo semestre dell'esercizio 2020 a seguito dell'avvenuta acquisizione del rimanente 50% delle azioni della precedente *joint venture*. Se per i due periodi a confronto si ricomprendessero i ricavi di Intercos Korea Inc. a partire dal 1 gennaio 2020, la crescita sarebbe stata pari a +3,5% (+5,0% c FX).

Principali dati consolidati (M€)	9M 2021	9M 2020	% vs 2020	
			rep FX	c FX
Ricavi	485,4	438,6	+10,7%	+12,3%

Nel terzo trimestre 2021 i ricavi sono stati pari a Euro 170,8 milioni, in crescita del +6,1% (+7,8% c FX) a parità di perimetro di consolidamento, poiché gli effetti del consolidamento integrale della controllata Intercos Korea Inc. sono decorsi a partire dall'inizio del terzo trimestre 2020.

Principali dati consolidati (M€)	Q3 2021	Q3 2020	% vs 2020	
			rep FX	c FX
Ricavi	170,8	161,0	+6,1%	+7,8%

L'EBITDA rettificato del Gruppo Intercos dei primi nove mesi del 2021 è pari a Euro 70,6 milioni rispetto ai 62,3 milioni del periodo precedente (+13,3%).

Il margine sui ricavi nei primi nove mesi del 2021 è pari al 14,5% rispetto al 14,2% dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Nel terzo trimestre del 2021 l'EBITDA rettificato è pari a Euro 26,5 milioni con un margine sui ricavi pari al 15,5% rispetto a Euro 20,6 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente (con un margine del 12,8%).

La **Posizione Finanziaria Netta** del Gruppo Intercos al 30 settembre 2021 è pari a Euro 180,1 milioni in miglioramento rispetto a Euro 194,0 milioni al 31 dicembre 2020 con un *leverage ratio* pari a 1,89x in rapporto all'EBITDA rettificato (2,23x al 31 dicembre 2020).

COMMENTO DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO

RENATO SEMERARI, Amministratore Delegato di Intercos S.p.A., ha commentato:

“Oggi, a pochi giorni dal nostro esordio su *Euronext Milan*, pubblichiamo i risultati dei primi 9 mesi del 2021. Un anno sicuramente atipico per tutte le aziende del settore, caratterizzato da un primo trimestre ancora marcato dagli effetti della pandemia e da una successiva fortissima accelerazione della domanda che ha però causato una marcata crisi globale dei trasporti e della *supply chain*. In questo contesto, abbiamo registrato una crescita dei ricavi consolidati a doppia cifra nonostante un effetto valute a noi sfavorevole. I nostri risultati non riflettono ancora pienamente la ripresa post-Covid della società. L'andamento del nostro ingresso ordini e la totalità del portafoglio sono ben più positivi del nostro trend di ricavi, in quanto già superiori ai livelli del 2019. La crisi della *supply chain* è infatti peggiorata progressivamente raggiungendo nuovi picchi nelle ultime settimane. L'approvvigionamento dei principali componenti per la produzione dal packaging, ai siliconi, alla mica fino ai coloranti ha raggiunto livelli assolutamente imprevedibili. E questo non ci ha permesso di concretizzare appieno tutto il lavoro svolto dal nostro team. Purtroppo, queste difficoltà sono previste perdurare per i prossimi mesi, costringendoci a continui sforzi per minimizzarne le conseguenze. Intercos rimane comunque focalizzata sul suo sviluppo di lungo periodo, mantenendo un ritmo sostenuto di innovazione e di promozione ai clienti. Nel trimestre abbiamo presentato ad oltre 143 clienti su base mondiale la nostra collezione *Revolution Reloaded* che conteneva 128 nuove formule e che ha generato moltissimo interesse. Sul lato commerciale abbiamo anche finalizzato le negoziazioni con i nostri clienti per gli aumenti dei listini prezzo, volti a compensare la spirale inflattiva cominciata nel corso dell'estate. Inoltre, abbiamo continuato a lavorare sulla nostra *roadmap* di *Digital Transformation*, facendo dei passi molto promettenti sia sul progetto di AI che di Intercos *Intelligence*. Al contempo è proseguito il progetto di M&A dello stabilimento indiano che è ormai prossimo al *closing*. Tutto questo, in un periodo molto intenso che è culminato con il nostro ingresso in Borsa e ha posto solide basi per la crescita di lungo periodo dell'azienda. Ringrazio tutti i nostri collaboratori per la loro professionalità e soprattutto per la dedizione dimostrata.”

ANALISI DEI RICAVI DEL GRUPPO INTERCOS

Gruppo Intercos Ricavi per Business Unit (M€)	9M 2021	%	9M 2020	%	% vs 2020
Make-up	296,9	61,2%	266,1	60,7%	+11,6%
Skincare	93,7	19,3%	70,1	16,0%	+33,7%
Hair & Body	94,8	19,5%	102,4	23,3%	-7,4%
RICAVI	485,4	100,0%	438,6	100,0%	+10,7%

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2021 il Gruppo Intercos ha realizzato ricavi pari a Euro 485,4 milioni. Il dato include i ricavi relativi alle *business unit*, che dettagliamo qui di seguito:

Il **Make-up** ha registrato ricavi pari a Euro 296,9 milioni in crescita del +11,6% (+6,9% a parità di perimetro) rispetto al precedente esercizio. Tale crescita è principalmente riconducibile agli effetti positivi derivanti dall'allentamento delle misure restrittive (misure di *lock-down*, distanziamento sociale e dell'obbligo di indossare le mascherine) introdotte per il contenimento della diffusione della pandemia che avevano, invece, determinato un significativo calo dei volumi di vendita nel 2020. In particolare le maggiori vendite sono state realizzate grazie alla forte crescita della domanda in America, nonché alla continua espansione nel mercato cinese. In queste due regioni, abbiamo inoltre beneficiato del successo di alcuni progetti strategici con importanti *Emerging Brands* e *Multinationals*.

Skincare pari a Euro 93,7 milioni in crescita del +33,7% (+5,5% a parità di perimetro) prevalentemente imputabile, al contributo alle vendite effettuate dai clienti attraverso il canale *e-commerce*; alla contribuzione del consolidamento di Intercos Korea Inc. per i primi nove mesi del 2021 che ha determinato l'iscrizione di ricavi per Euro 18,6 milioni (Euro 6,0 milioni a settembre 2020 a partire dalla data di acquisizione avvenuta all'inizio del terzo *quarter*); e alla crescita registrata dal mercato dello *skincare*, che si è confermato essere quello meno esposto agli effetti della pandemia.

Hair & Body pari a Euro 94,8 milioni in diminuzione del -7,4% sostanzialmente dovuta a minori vendite di *hand sanitizer* (che nel corso del 2020 avevano registrato un importante incremento poiché appartenenti a categorie di prodotto rivolte ad arginare le possibilità di contagio). Al netto delle vendite di *hand sanitizer*, *Hair & Body* ha avuto una crescita del +4,4%.

Si riporta di seguito l'andamento dei ricavi per unità di *business* nel corso del terzo trimestre a parità di perimetro.

Gruppo Intercos Ricavi per Business Unit (M€)	Q3 2021	%	Q3 2020	%	% vs 2020
Make-up	106,1	62,1%	97,3	60,4%	+9,0%
Skincare	33,7	19,7%	30,1	18,7%	+12,0%
Hair & Body	31,0	18,1%	33,6	20,9%	-7,7%
RICAVI	170,8	100,0%	161,0	100,0%	+6,1%

Nel corso del terzo trimestre, lo *Skincare* conferma il proprio percorso di crescita, il *Makeup* denota una sostanziale ripresa, mentre l'*Hair & Body* registra una flessione nelle vendite totalmente ascrivibile alla

diminuzione nella domanda di *Hand Sanitizers*. Al netto degli *Hand Sanitizers*, l'*Hair & Body* ha registrato una crescita del +3,4%, e Il Gruppo un incremento di ricavi del +8,5%.

Si riportano di seguito i ricavi per area commerciale, che prevede l'imputazione dei ricavi alla regione in cui il cliente ha il proprio *Headquarter*.

Gruppo Intercos Ricavi per Area Commerciale (M€)	9M 2021	%	9M 2020	%	% vs 2020
EMEA	240,1	49,5%	244,2	55,7%	-1,7%
Americas	154,0	31,7%	132,5	30,2%	+16,2%
Asia	91,3	18,8%	61,9	14,1%	+47,5%
RICAVI	485,4	100,0%	438,6	100,0%	+10,7%

I ricavi del Gruppo per l'area **EMEA** sono pari a Euro 240,1 milioni in diminuzione del -1,7% (sostanzialmente in linea a parità di perimetro) principalmente imputabile ad un calo delle vendite nel primo trimestre 2021 rispetto al corrispondente trimestre del 2020 per effetto di una minore raccolta di ordini avvenuta nell'ultimo trimestre del 2020, periodo in cui era in corso la c.d. seconda ondata delle pandemia, il cui effetto risulta solo parzialmente compensato da una crescita dei ricavi generati a partire dal secondo trimestre 2021 quando in Europa sono state avviate le riaperture, in concomitanza con l'accelerazione della campagna vaccinale.

I ricavi del Gruppo per l'area **Americas** sono pari a Euro 154,0 milioni in crescita di +16,2% (+15,0% a parità di perimetro) principalmente imputabile alla ripresa che ha caratterizzato l'area *Americas* per effetto delle riaperture e dalle campagne vaccinali intraprese con largo anticipo rispetto alle altre aree geografiche. Ciò ha guidato un incremento significativo delle vendite principalmente per effetto della crescita dei clienti *Multinational* rispetto allo stesso periodo del 2020, anche grazie al successo di importanti progetti che hanno sorpassato le nostre aspettative.

I ricavi del Gruppo per l'area **Asia** sono pari a Euro 91,3 milioni in crescita del +47,5%. La variazione a parità di perimetro è pari a 0,1%, a causa di un consolidamento nella crescita di Intercos Korea Inc. nella sua fase di *start-up*. L'Asia al netto di Intercos Korea Inc., si conferma come un'area in forte espansione, registrando una crescita del +26,0%.

Si riporta di seguito l'andamento dei ricavi per unità di *business* nel corso del terzo trimestre a parità di perimetro, poiché Intercos Korea Inc. era stata acquisita a partire dal terzo trimestre 2020.

Gruppo Intercos Ricavi per Area Commerciale (M€)	Q3 2021	%	Q3 2020	%	% vs 2020
EMEA	82,7	48,4%	84,5	52,5%	-2,1%
Americas	57,6	33,7%	48,2	29,9%	+19,5%
Asia	30,5	17,9%	28,3	17,6%	+7,8%
RICAVI	170,8	100,0%	161,0	100,0%	+6,1%

Il terzo trimestre denota una crescita del +6,1%, principalmente dovuta alla forte ripresa del mercato Americano. In Asia continua il proprio percorso di espansione mentre in EMEA si registra ancora una flessione nelle vendite imputabili ai minori volumi di *Hand Sanitizers* (+2,3% escludendo gli *Hand Sanitizers*), ad una più graduale fase di ripresa e ad una maggior incidenza della crisi di *supply chain*.

Di seguito si riportano i ricavi per tipologia di cliente:

Gruppo Intercos Ricavi per tipologia di cliente (M€)	9M 2021	%	9M 2020	%	% vs 2020
Multinationals	243,1	50,1%	219,4	50,0%	+10,8%
Emerging Brands	151,8	31,3%	135,6	30,9%	+12,0%
Retailers	90,5	18,6%	83,6	19,1%	+8,2%
RICAVI	485,4	100,0%	438,6	100,0%	+10,7%

Gruppo Intercos Ricavi per tipologia di cliente (M€)	Q3 2021	%	Q3 2020	%	% vs 2020
Multinationals	80,3	47,0%	78,5	48,7%	+2,4%
Emerging Brands	57,3	33,5%	53,4	33,2%	+7,3%
Retailers	33,2	19,5%	29,1	18,1%	+13,9%
RICAVI	170,8	100,0%	161,0	100,0%	+6,1%

EVOLUZIONE ORDINATO E PORTAFOGLIO ORDINI

Il Gruppo continua il suo percorso di ripresa e crescita evidenziato dall'andamento dell'ingresso ordini (*order in-take*) così come illustrato nella tabella sottostante.

L'ingresso ordini denota un incremento del +7% verso il periodo di riferimento del 2019; Il *Make-up* è tornato quindi ai livelli pre-Covid, mentre lo *Skincare* continua il suo percorso di crescita.

Gruppo Intercos Order-in-take (M€)	YTD Ottobre			Variazione	
	FY 21	FY 20	FY 19	vs FY20	vs FY19
Make-up	409,7	305,5	404,0	+34%	+1%
Skincare	100,5	92,6	73,3	+9%	+37%
Totale Order-in-take	510,2	398,1	477,3	+28%	+7%

La ripresa e la crescita sono confermate anche dalla sostanza dell'attuale portafoglio ordini (*Order Book*), che alla fine del mese di ottobre era superiore del 41% rispetto allo stesso periodo del 2020 e del 22% rispetto al 2019.

Gruppo Intercos Order Book (M€)	YTD Ottobre			Variazione	
	FY 21	FY 20	FY 19	vs FY20	vs FY19
Make-up	223,0	153,8	187,5	+45%	+19%
Skincare	43,3	35,0	30,2	+24%	+43%
Totale Order Book	266,3	188,8	217,7	+41%	+22%

Si precisa che i dati relativi al portafoglio ordini e all'ingresso ordini del Gruppo, non includono la *business unit Hair & Body*, per effetto del differente meccanismo di previsione degli ordini legato al modello di *business* adottato per il *contract manufacturing*. I dati sopra comprendono anche la Intercos Korea Inc. negli anni 2019 e 2020.

FATTI DI RILIEVO AL 30 SETTEMBRE 2021 E SUCCESSIVI

La Società ed i suoi soci, per supportare la crescita e lo sviluppo del Gruppo Intercos, hanno valutato e completato il processo di offerta pubblica iniziale (IPO) delle azioni di Intercos S.p.A., che vede il proprio titolo quotato dal 2 novembre 2021 presso Borsa Italiana su *Euronext Milan*.

NOTA E DEFINIZIONI

Allo scopo di fornire un'informazione in linea con i parametri di analisi e controllo dell'andamento del Gruppo, vengono illustrati nel seguito gli indicatori alternativi di *performance*, non definiti dagli *IFRS*, 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 definito come la somma dell'utile dell'esercizio, più le imposte sul reddito, i proventi e oneri finanziari, e gli effetti delle valutazioni delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni detenute a titolo di investimento finanziario, gli ammortamenti e svalutazioni.
- **EBITDA rettificato**: è ottenuto depurando l'EBITDA dai componenti valutati dalla Società come di natura non ricorrente riferibile, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario dei business di riferimento o che non determinano flussi finanziari e/o modifiche nell'entità del patrimonio netto.
- **Indebitamento (disponibilità) netto o posizione finanziaria netta**: è dato dalla somma dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto dei crediti finanziari correnti e non correnti, comprese le disponibilità liquide o equivalenti;

ALTRE DEFINIZIONI

- **Rep Fx**: variazione percentuale a cambi correnti.
- **C Fx**: variazione percentuale a cambi costanti.
- **Order-in-take**: indica l'insieme degli ordini legalmente effettuati ed elaborati da una società durante il periodo contabile o esercizio sociale in esame.
- **Order Book**: portafoglio ordini aperti ad una certa data

WEBINAR

I risultati dei primi nove mesi del 2021 saranno illustrati l'11 novembre 2021 alle ore 18:00 (CET) nel corso di un *webinar* tenuto dal *Top Management* di Intercos Group.

Il *webinar* potrà essere seguito cliccando [qui](#).

La presentazione a supporto del *webinar* sarà messa a disposizione sul sito della Società www.intercos.com nella sezione "*Investor Relations*" al seguente indirizzo:

<https://www.intercos-investor.com/investors/documenti-finanziari/presentazioni/>

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Pietro Oriani, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara – ai sensi del comma 2, articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998 ("Testo Unico della Finanza") - che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet www.intercos-investor.com e su www.1info.it.

Codici identificativi

- codice ISIN delle Azioni: IT0005455875
- Codice alfanumerico: ICOS

Intercos Group

Intercos è uno dei principali operatori *business to business* a livello globale nella creazione, produzione e commercializzazione di prodotti cosmetici (*Make-up*) e per il trattamento della pelle (*Skincare*) oltre che per il trattamento dei capelli e del corpo (*Hair&Body*), destinati ai principali marchi nazionali e internazionali, ai marchi emergenti, nonché ai retailer attivi nel mercato della cosmesi e, più in generale, del *beauty*. Fondato nel 1972 da Dario Ferrari, Intercos annovera tra i suoi maggiori clienti i principali marchi dell'industria cosmetica, può contare su un organico di circa 5.200 risorse, 11 centri di ricerca, 15 stabilimenti produttivi e 15 uffici commerciali dislocati in tre continenti. Intercos da quasi 50 anni interpreta la bellezza, creando prodotti cosmetici e ponendosi quale *trend setter* in grado di prevedere, anticipare e influenzare le nuove tendenze del mondo della cosmesi, soddisfacendo così le richieste di tutte le tipologie di clienti con prodotti per tutte le fasce di prezzo.

Media Relations

Image Building
Via Privata Maria Teresa, 11
20123 – Milano
Tel. +39 02 89011300
intercos@imagebuilding.it

Co-investor relators:

Intercos S.p.A.
Pietro Oriani, tel. +39 039 65521
pietrooriani@intercos.it

Intercos S.p.A.
Renato Semerari, tel. +39 039 65521
renatosemerarii@intercos.it