

## **Record di vendite ed EBITDA nel secondo trimestre del 2023. Nei primi sei mesi dell'anno, ricavi in crescita del 33% a 488 milioni di Euro ed EBITDA pari a 67 milioni di Euro, in aumento del 38%.**

Agrate Brianza, 3 agosto 2023 - Il Consiglio di Amministrazione di Intercos S.p.A. (ICOS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Dario Gianandrea Ferrari, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023.

- **Ricavi Netti** pari a **€488,4 milioni**, in crescita del **+32,7%** (+33,3% a tassi costanti) rispetto ai primi sei mesi del 2022. La crescita ha caratterizzato tutte le aree geografiche, tutte le business units e tutte le tipologie di clienti. Prosegue il solido andamento dell'ingresso ordini sostenuto dall'ottimo flusso di nuovi progetti, segno della forte innovazione di Intercos.
- **EBITDA Rettificato** dei primi sei mesi del 2023 pari a **€67,4 milioni**, in crescita del **+38,5%** (+€18,7 milioni) rispetto all'anno precedente. L'ottima performance ha beneficiato dell'andamento delle vendite, estremamente positivo, e del miglioramento della produttività, che ha portato l'incidenza dell'EBITDA Rettificato sulle vendite nette di Gruppo al **13,8%**, in aumento rispetto al 13,2% riportato lo scorso anno. L'EBITDA Rettificato sulle vendite nette depurate dal costo relativo al packaging (c.d. *value added sales*) è risultato essere pari al **17,2%** (era 15,9% nel primo semestre del 2022).
- **Utile Netto Rettificato** pari a **€26,9 milioni**, in crescita del **+29,6%** (+€6,1 milioni) rispetto ai primi sei mesi del 2022. Al netto delle rettifiche, l'Utile Consolidato ammonta invece a €25 milioni, in aumento del +37,3% rispetto allo scorso anno.
- **Posizione Finanziaria netta** pari a **€122,7 milioni**, in miglioramento di **€2,4 milioni** rispetto al 30 giugno 2022. La **leva finanziaria** (posizione finanziaria netta su EBITDA rettificato) è pari a **0,87x** (1,18x al 30 giugno 2022). La contenuta crescita dell'indebitamento netto nei primi sei mesi dell'anno, pari a €32 milioni è interamente dovuta al pagamento dei dividendi e all'impatto contabile, non monetario, derivante da alcuni rinnovi di contratti di locazione già in essere.
- L'**UNHCR**, Agenzia Onu per i Rifugiati, organizzazione globale dedicata a proteggere i diritti e costruire un futuro migliore per le persone costrette a fuggire dai loro paesi a causa di conflitti e persecuzioni, ha assegnato a due tra le più importanti controllate del Gruppo, Intercos Europe S.p.A e Cosmint S.p.A, il premio **'Welcome – Working for refugee integration'**, edizione 2022. Un importante riconoscimento che attesta l'impegno di Intercos nella realizzazione di programmi di formazione e di inclusione professionale che vengono organizzati al fine di offrire un'opportunità professionale e di vita alle persone rifugiate. Nel nostro percorso verso una società più inclusiva ci poniamo l'obiettivo di dare voce e valore al talento dei profughi perché crediamo nel diritto di tutti di potersi esprimere appieno.

**Renato Semerari, CEO di Intercos**

«Il nostro Gruppo ha chiuso il primo semestre 2023 ancora una volta in forte crescita, riportando un secondo trimestre record per Intercos, sia in termini di vendite che di generazione di EBITDA. I ricavi dei primi sei mesi sono aumentati del 33% rispetto allo scorso anno. L'EBITDA Rettificato è anch'esso cresciuto a doppia cifra, registrando un aumento del 38% nello stesso periodo.

Siamo ancor più soddisfatti se guardiamo alle performance di Gruppo in un arco temporale più ampio: rispetto ai risultati di fine 2021, primo anno di quotazione di Intercos, le vendite e l'EBITDA degli ultimi dodici mesi al 30 giugno 2023 sono aumentati rispettivamente del +42% e del +39%. Con riferimento ai risultati per business unit, nei primi sei mesi del 2023, tutte hanno registrato incrementi rispetto allo scorso anno. Il Make-up è cresciuto del +29% in termini di ricavi e del +36% in termini di EBITDA, lo skincare del +10% per quanto riguarda le vendite e del +8% a livello di EBITDA, mentre l'Hair and Body, beneficiando di alcuni nuovi accordi commerciali, tra cui quello stipulato con Dolce&Gabbana, è cresciuta del +70% in termini di ricavi, quasi raddoppiando l'EBITDA del primo semestre 2022.

Anche analizzando gli andamenti per aree geografiche e per tipologie di clienti, tutti i cluster risultano essere in robusta crescita rispetto allo scorso anno, con la Cina che ha riportato aumenti a doppia cifra, la Korea che continua nella sua traiettoria di forte crescita, Emea e US che sovraperformano il mercato di riferimento, a testimonianza di un costante aumento di quota di mercato del nostro Gruppo e di un aumento generalizzato dell'outsourcing nel mercato del Beauty in generale. In termini di segmenti di mercato serviti, c'è inoltre da segnalare che, nonostante la crescita a doppia cifra di entrambi i segmenti mass/prestige nei primi sei mesi dell'anno, abbiamo assistito a un progressivo cambio di mix, con il mass che è cresciuto a tassi più sostenuti rispetto al segmento prestige.

La diversificazione del nostro business ha quindi ancora una volta consentito di mitigare alcuni macro trend del settore in cui operiamo, primo tra tutti un recupero del mercato cinese che fatica ancora a concretizzarsi. Al contempo, abbiamo potuto beneficiare di due fattori principali: (i) il miglioramento della supply chain che, anche grazie all'aumento delle scorte effettuato nel 2022, ci ha permesso di migliorare la pianificazione della produzione e quindi di diminuire significativamente i tempi di delivery dei prodotti finiti ai nostri clienti; (ii) l'inflazione che, anche se ancora presente, risulta essere meno volatile e quindi più prevedibile rispetto allo scorso anno.

Riteniamo che i costanti investimenti in innovazione rappresentino la base del successo del nostro Gruppo e l'analisi degli ordini ricevuti nel corso del primo semestre lo testimonia. Infatti, in un contesto in cui i riordini sono andati calando, normale conseguenza di un significativo decremento dei tempi di consegna e di riallineamento degli stock dei clienti, gli ordinativi relativi ai nuovi progetti sono aumentati significativamente, consentendo di mantenere un order book superiore ai 300 milioni di Euro, nonostante l'accelerazione significativa di vendite realizzata negli ultimi dodici mesi.

Come già anticipato, dopo la forte crescita del primo semestre del 2023 e del secondo semestre del 2022, ci attendiamo un secondo semestre 2023 di consolidamento dei risultati fin qui raggiunti, e pertanto risultati sostanzialmente in linea con il secondo semestre dello scorso anno».

## Sintesi dei principali Risultati del Gruppo

€/mln	1H23	1H22	% vs. 1H22	2Q23	2Q22	% vs. 2Q22
Ricavi	488.4	367.9	32.7%	253.8	193.3	31.3%
Margine Ind. lordo	100.9	76.4	32.1%			
% dei ricavi	20.7%	20.8%	(10Bps)			
EBITDA Rettificato	67.4	48.7	38.5%	37.5	29.5	27.1%
% dei ricavi	13.8%	13.2%	57Bps	14.8%	15.3%	(49Bps)
EBITDA	64.8	45.1	43.4%			
% dei ricavi	13.3%	12.3%	99Bps			
EBIT	42.9	24.4	75.5%			
% dei ricavi	8.8%	6.6%	214Bps			
PBT	35.6	26.6	34.0%			
% dei ricavi	7.3%	7.2%	7Bps			
Utile Netto	25.0	18.2	37.3%			
% dei ricavi	5.1%	5.0%	17Bps			
Utile Netto Rettificato	26.9	20.8	29.6%			
% dei ricavi	5.5%	5.6%	(13Bps)			

## Vendite per business Unit, area Commerciale, tipologia di clienti

€/mln	1H23	1H22	Var.	% vs. 1H22	2Q23	2Q22	Var.	% vs. 2Q22
<b><u>Business Unit</u></b>								
Make-up	304.2	236.6	67.6	28.6%	156.4	127.4	29.0	22.8%
Skincare	72.1	65.3	6.7	10.3%	39.9	35.5	4.4	12.3%
Hair&Body	112.1	66.1	46.1	69.8%	57.5	30.4	27.1	88.9%
<b>Totale Gruppo</b>	<b>488.4</b>	<b>367.9</b>	<b>120.4</b>	<b>32.7%</b>	<b>253.8</b>	<b>193.3</b>	<b>60.5</b>	<b>31.3%</b>
<b><u>Area Commerciale</u></b>								
EMEA	258.2	176.7	81.6	46.2%	131.1	88.6	42.5	48.0%
Americas	151.4	124.5	26.9	21.6%	78.9	67.8	11.1	16.3%
Asia	78.8	66.8	12.0	18.0%	43.7	36.8	6.9	18.7%
<b>Totale Gruppo</b>	<b>488.4</b>	<b>367.9</b>	<b>120.4</b>	<b>32.7%</b>	<b>253.8</b>	<b>193.3</b>	<b>60.5</b>	<b>31.3%</b>
<b><u>Tipologia di clienti</u></b>								
Multinationals	254.8	209.5	45.3	21.6%	127.2	110.7	16.5	14.9%
Emerging Brands	187.1	115.3	71.8	62.3%	100.6	60.0	40.6	67.6%
Retailers	46.5	43.2	3.3	7.7%	26.0	22.6	3.4	15.1%
<b>Totale Gruppo</b>	<b>488.4</b>	<b>367.9</b>	<b>120.4</b>	<b>32.7%</b>	<b>253.8</b>	<b>193.3</b>	<b>60.5</b>	<b>31.3%</b>

## Vendite per business Unit, area Commerciale, tipologia di clienti

I ricavi del Gruppo nei primi sei mesi del 2023 hanno raggiunto il livello record di **€488,4m**, in crescita del **+32,7%** e del **+33,3%** a tassi costanti. In particolare, il **secondo trimestre** ha riportato ricavi record pari **€253,8m**, in crescita del **+31,3%**, nonostante un andamento dei tassi di cambio sfavorevoli (**+33,8%** l'aumento delle vendite a tassi costanti).

Analizzando i ricavi per **business unit**:

- Il **Make-up** ha riportato ricavi per **€304,2m** in crescita del **+28,6%**. Dopo un primo trimestre di forte crescita, l'ottimo andamento della Business Unit è proseguito anche nel secondo trimestre dell'anno. Tutte le aree geografiche e tutte le tipologie di clienti hanno registrato crescita consistenti: ottimo l'andamento asiatico e dell'EMEA, degli Emerging brands e delle multinazionali. Positivo il recupero nel secondo trimestre dei retailers.
- Lo **Skincare** ha chiuso il semestre con ricavi pari a **€72,1m**, in aumento del **+10,3%** sul primo semestre del 2022. La buona performance è stata trainata, come per il primo trimestre, dall'andamento dei clienti nord americani. Buone le performance delle Multinazionali e degli Emerging Brands. L'ottimo andamento della business unit nel secondo trimestre è risultato essere allineato a quello registrato nei primi tre mesi dell'anno.
- L'**Hair & Body** ha registrato ricavi per **€112,1m**, in crescita del **+69,8%**. L'evoluzione conferma gli ottimi tassi di crescita attesi alla luce dei nuovi accordi sottoscritti con alcuni brand, tra cui Dolce&Gabbana, come testimoniato anche dall'ottimo andamento del secondo trimestre dell'anno, in ulteriore accelerazione (**+88,9%**).

Per quanto concerne le vendite per **area commerciale**:

- L'**EMEA** è l'area geografica che ha registrato la performance migliore, consuntivando ricavi per **€258,2m**, in crescita del **+46,2%** rispetto ai primi sei mesi del 2022. Tutte le Business Units, le tipologie di clienti ed i segmenti di mercato (mass e prestige) sono risultati essere in crescita. Ottime le performance dell'Hair & Body e del Make-up, unitamente all'andamento degli Emerging Brands, che hanno ulteriormente accelerato la crescita dell'area nel secondo trimestre dell'anno.
- L'**America** ha registrato ricavi per **€151,4m**, in aumento del **+21,6%** rispetto al primo semestre del 2022. La crescita è stata sostenuta dagli ottimi risultati riportati da tutte le Business Units, raggiunti grazie alle buone performance tanto degli Emerging Brands quanto delle Multinazionali. Buone le performance consuntivate anche nel secondo trimestre.
- L'**Asia** ha riportato ricavi per **€78,8m**, in aumento del **+18%** rispetto ai primi sei mesi del 2022. Sia la Cina che la Korea hanno contribuito positivamente a questo risultato, in particolare nel segmento Make-up. Le performance registrate in quest'area geografica sono state ottime, anche in considerazione di un mercato cinese che non ha ancora mostrato segnali tangibili di recupero rispetto al 2022. In tale contesto, si segnala che nel secondo trimestre dell'anno, le vendite di Gruppo in Cina hanno registrato crescita a doppia cifra.

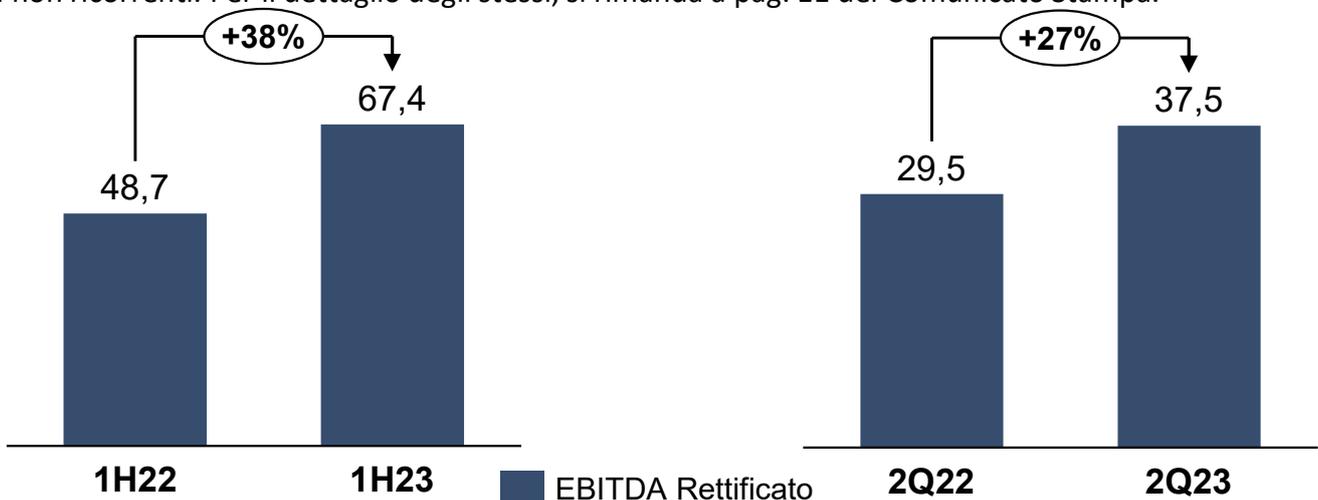
Infine, con riferimento alle vendite per **tipologia di cliente**:

- I clienti **Multinationals** hanno riportato ricavi per **€254,8m**, in aumento del **+21,6%**, grazie a tutte le Business Units. Ottime le performance di USA ed EMEA, anche nel secondo trimestre dell'anno.
- I clienti **Emerging Brands** si confermano, in continuità con il passato, il principale motore della crescita, raggiungendo ricavi per **€187,1m (+62,3%)**. L'incremento ha interessato sia il segmento *mass* che quello *prestige*, ed ha caratterizzato in modo preponderante gli USA e l'area EMEA. Tutte le aree geografiche hanno comunque riportato incrementi significativi rispetto allo scorso anno. Il trend positivo è ulteriormente aumentato nel corso del secondo trimestre dell'anno.
- I clienti **Retailers** hanno registrato un ottimo andamento, con ricavi pari a **€46,5m**, in aumento del **+7,7%**, grazie ad una performance molto positiva nel secondo trimestre (+15,1%) principalmente trainata dall'EMEA.

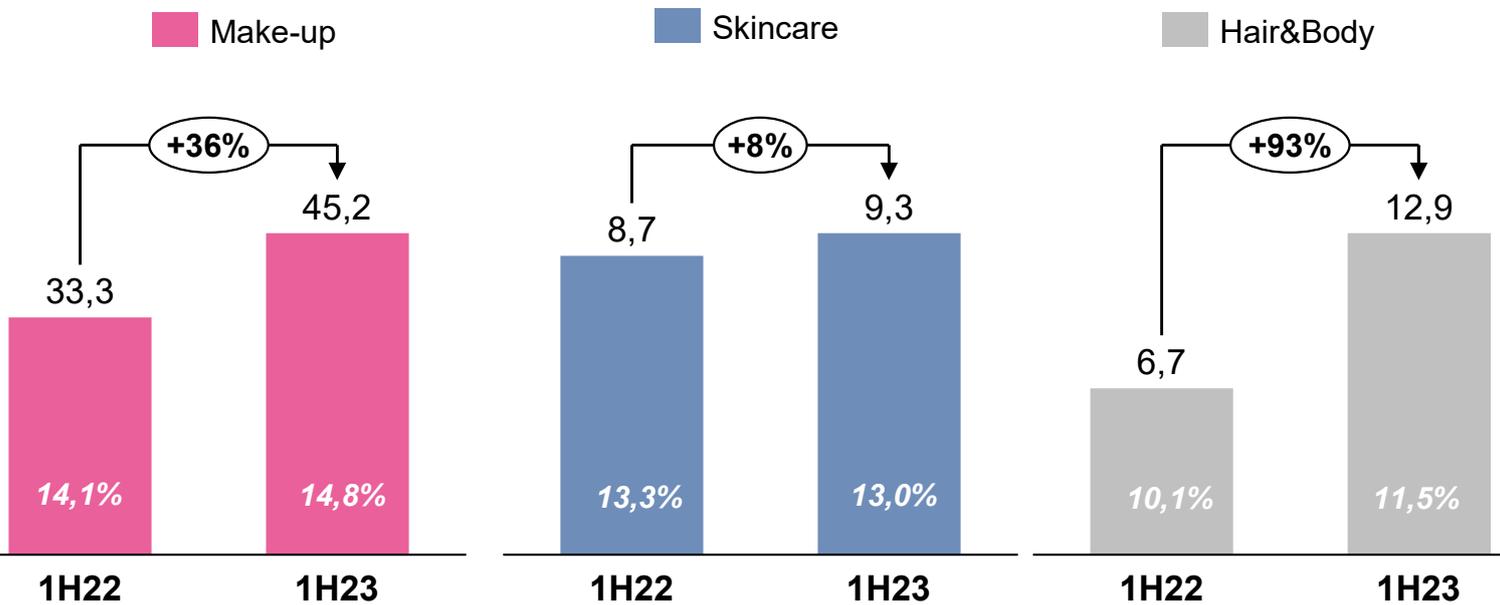
Si ricorda che, a partire dal primo trimestre del 2023, è stata rivista la classificazione di alcuni clienti al fine di riflettere alcuni Emerging Brands oggetto di acquisizione da parte di multinazionali ed altri retailer che, sviluppando i brand di proprietà, hanno ampliato i canali di distribuzione.

## EBITDA

Vendite in forte crescita e profittabilità in aumento hanno sostenuto la marcata crescita di EBITDA nel primo semestre del 2023. L'**EBITDA Rettificato** di Gruppo dei primi sei mesi del 2023 si è attestato a **€67,4m**, in aumento del **+38,5%** (o **+€18,7m**). Il secondo trimestre dell'anno ha pertanto proseguito con la crescita riportata nel primo trimestre, registrando una crescita del **+27,1%** (o **+€8m**). L'EBITDA Rettificato sulle vendite nette si è così attestato al **13,8%**, in aumento di **+57Bps** rispetto ai primi sei mesi del 2022. L'aumento di profittabilità risulta essere un ottimo risultato anche in considerazione dell'aumento del packaging venduto per i nostri prodotti, sul quale il Gruppo non genera profitti, e della crescita superiore alle aspettative della business unit Hair&Body che, essendo caratterizzata da una minor profittabilità rispetto al Make-up ed allo Skincare, ha un impatto inevitabilmente diluitivo a livello di Gruppo in termini di incidenza sulle vendite nette. L'EBITDA Rettificato sulle *value added sales* (vendite al netto del costo del packaging), è risultato essere pari al **17,2%**, in aumento di **+129Bps** rispetto ai primi sei mesi del 2022. Escludendo le rettifiche, l'EBITDA di Gruppo è ammontato invece a €64,8m, in aumento del +43,4% sullo scorso anno grazie anche a una diminuzione degli oneri non ricorrenti. Per il dettaglio degli stessi, si rimanda a pag. 11 del Comunicato Stampa.



## EBITDA Rettificato per Business Unit



Con riferimento all'evoluzione dell'EBITDA per Business unit:

- L'**EBITDA Rettificato** della Business Unit **Make-Up** si è attestato a **€45,2m**, in crescita del **+36%** (o **+€11,8m**). Il mantenimento del mix del segmento di mercato servito nel primo semestre (clienti prestige e mass), unitamente all'aumento significativo dei volumi ed al miglioramento della produttività industriale, ha consentito di aumentare la profittabilità della business unit di **+76Bps** nei primi sei mesi dell'anno (dal 14,1% al 14,8%).
- L'**EBITDA Rettificato** della Business Unit **Skincare** è risultato in aumento del **+8%** (o **+€0,7m**), attestandosi a **€9,3m**. In assenza dell'atteso recupero del mercato asiatico, la crescita della business unit è stata raggiunta principalmente grazie a clienti americani serviti dalla controllata Cosmint.
- L'**EBITDA Rettificato** della Business Unit **Hair&Body** si è attestato a **€12,9m**, quasi raddoppiando rispetto al primo semestre del 2022 (**+93%**). La crescita, più che proporzionale rispetto ai ricavi, è stata conseguita grazie a un significativo miglioramento della produttività industriale che ha aumentato la profittabilità della business unit (**+140Bps**). Come anticipato lo scorso anno, nel primo semestre del 2022 l'Hair&Body, basandosi su un modello di business ancora essenzialmente legato al *contract manufacturing*, è stata la business unit più esposta a variazioni del mix di prodotti, all'efficienza produttiva, nonché al prezzo dell'energia.

## Utile Netto del periodo

Il **Risultato netto Rettificato** di Gruppo è risultato essere pari a **€26,9m**, in crescita del **+29,6%** (o **+€6,1m**). L'incremento rispetto al primo semestre del 2022 è interamente dovuto all'aumento dell'EBITDA, parzialmente compensato da maggiori ammortamenti, imposte ed impatti cambi, realizzati e non, che nei primi sei mesi dello scorso anno beneficiavano di fluttuazioni cambi estremamente positive. Il Risultato netto di Gruppo, che include gli oneri non ricorrenti ed il relativo impatto fiscale, è stato pari a €25m, in aumento del 37,3% anche per effetto dei minori oneri non ricorrenti. Per maggiori dettagli in merito alla differenza tra Risultato Rettificato e non rettificato si rimanda alla pag 11 del presente Comunicato Stampa.

## Flusso di cassa e Indebitamento Finanziario Netto

€/mln	1H23	1H22	Var.
<b>EBITDA Rettificato</b>	<b>67.4</b>	<b>48.7</b>	<b>18.7</b>
Rettifiche (*)	(0.7)	(1.7)	1.0
Variazione Capitale Circolante Commerciale	(24.7)	(39.3)	14.6
Altre Variazioni Capitale Circolante	14.7	14.5	0.2
Investimenti (**)	(49.3)	(21.0)	(28.2)
<b>Flusso di cassa operativo</b>	<b>7.4</b>	<b>1.1</b>	<b>6.3</b>
Altre Variazioni attività/passività a lungo termine	(4.1)	(3.1)	(1.1)
Oneri Finanziari	(7.2)	2.2	(9.4)
Tasse	(10.6)	(8.4)	(2.3)
Altre variazioni Patrimonio Netto e altri	(3.0)	9.7	(12.7)
<b>Flusso di cassa prima dei dividendi</b>	<b>(17.6)</b>	<b>1.5</b>	<b>(19.1)</b>
Dividendi erogati	(14.4)		(14.4)
<b>Flusso di cassa netto (**)</b>	<b>(32.0)</b>	<b>1.5</b>	<b>(33.5)</b>

(\*) considerano solo la quota parte di rettifiche a livello di EBITDA aventi impatto monetario e che nel primo semestre sono ammontate a €0.7m su un totale rettifiche pari a €2.6m

(\*\*) Gli investimenti considerano anche la quota parte di capitalizzazioni derivanti dalla contabilizzazione dell' IFRS16, che a seguito del rinnovo di alcuni contratti di affitto, ha comportato un aumento delle capitalizzazioni nette per €23.5m e dell'indebitamento finanziario netto per un importo pari a €19.9m nei primi 6 mesi del 2023 (€0,5m nel primo semestre 2022).

## Posizione Finanziaria Netta

€/mln	Giu23	Giu22	Var.
<b>Posizione Finanziaria netta</b>	<b>122.7</b>	<b>125.1</b>	<b>(2.4)</b>
<i>Leverage Ratio (*)</i>	<i>0.87x</i>	<i>1.18x</i>	<i>(0.31x)</i>

(\*) Calcolato come Posizione Finanziaria Netta / EBITDA Rettificato degli ultimi dodici mesi

Il **Flusso di cassa operativo** dei primi sei mesi è stato pari a **€7,4m**, in aumento di **+€6,3m** rispetto allo scorso anno grazie all'aumento dell'EBITDA ed a una miglior gestione del capitale circolante, il cui incremento è principalmente dovuto all'aumento dei crediti commerciali per effetto dell'incremento significativo delle vendite. Il risultato è ancor più rilevante se si considera che gli investimenti, pari a €49,3m riflettono un aumento di capitalizzazioni straordinario pari a €23,5m derivante dall'impatto contabile IFRS16 a causa del rinnovo di alcuni contratti di locazione.

Il **Flusso di cassa netto** prima dei dividendi del primo semestre 2023 è invece risultato essere negativo e pari a **-€17,6m**, per effetto del pagamento eccezionale relativo a un contenzioso precedentemente accantonato a bilancio (pari a €5m), maggiori imposte, e all'impatto cambi più sfavorevole rispetto all'anno precedente.

Nonostante l'aumento dell'indebitamento finanziario netto causato dell'estensione di alcuni contratti di affitto già in essere in seguito alla contabilizzazione dell'IFRS16 (€20,8m nel solo secondo trimestre dell'anno) ed il pagamento di €14,4m di dividendi, l'**Indebitamento Finanziario Netto** al 30 giugno 2023 è risultato essere pari a **€122,7m**, in miglioramento di **€2,4m** rispetto al 30 giugno 2022. La leva finanziaria è ora pari a **0,87x** ed in decremento di 0,31x negli ultimi dodici mesi.

## Outlook & Guidance

Gli ottimi risultati raggiunti nel primo semestre confermano le nostre attese precedentemente comunicate, che vedevano la crescita del 2023 concentrarsi nei primi sei mesi dell'anno in corso.

Andamenti economici recessivi non si sono ad oggi concretizzati ed il nostro mercato di riferimento continua a dimostrare una forte resilienza, soprattutto in Europa, ma anche negli Stati Uniti. L'inflazione appare più prevedibile, e le politiche delle Banche Centrali nei paesi occidentali potrebbero presto virare verso una politica monetaria più accomodante di quella implementata fino a questo momento. Al contempo, i consumi cinesi stentano a ripartire ai ritmi attesi e la visibilità sul mercato asiatico per il secondo semestre dell'anno resta ancora limitata.

Abbiamo chiuso i primi sei mesi del 2023 con un Order Book robusto, ulteriore elemento che ci consente di approcciare il secondo semestre del 2023 con fiducia, ancorché la composizione dello stesso veda, rispetto all'anno scorso, un mix clienti e prodotti diverso e più concentrato sul segmento mass, con un aumento di vendite attese in *full service* (e quindi con un aumento di vendite caratterizzate da un maggior peso della componente di packaging rispetto al primo semestre). La business Unit Hair&Body prosegue la forte crescita, anche grazie ad un mercato delle fragranze che sta mostrando tassi di crescita eccezionali.

In virtù di quanto riportato, ed in considerazione delle forti crescite registrate negli ultimi dodici mesi, prevediamo un secondo semestre del 2023 di consolidamento dei risultati raggiunti, e quindi in linea con lo scorso anno: in particolare ci attendiamo vendite del secondo semestre del 2023 in lieve aumento rispetto al medesimo periodo del 2022 ed una generazione di EBITDA allineata allo scorso anno, conseguenza di una previsione che vede, come anticipato, un diverso mix di prodotti venduti e una crescita della Business Unit Hair&Body superiore alle precedenti attese.

Nei mesi di maggio-giugno 2023, l'ingresso ordini (order in-take) della Società (escluso il contract manufacturing, ed in particolare la Business Unit Hair&Body) ha raggiunto gli €118m (+€12m o +12% sullo scorso anno), di cui €22m relativi allo skincare (+€5m o +29% sul 2022) ed €96m relativi al make-up (+€7m o +8%).

Il portafoglio ordini (Order Book) a fine giugno 2023, nel suo complesso è pari a €308m, in calo del 10% sullo scorso anno per effetto di una miglior affidabilità della supply chain che ha consentito di smaltire una parte di ordini da clienti, oggetto di ritardi nelle consegne.

## ALTRE INFORMAZIONI

### MESSA A DISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione verrà messa a disposizione nei termini e con le modalità di legge.

### DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI SOCIETARI

Il Dott. 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.

### CONFERENCE CALL DI PRESENTAZIONE DEI RISULTATI

I risultati del primo semestre chiuso al 30 giugno 2023 saranno illustrati ad analisti ed investitori il 3 agosto 2023 alle ore 18:30 (CET). Sarà possibile seguire la *conference call* componendo il numero +39 02 8020911 (dall'Italia), +44 1 212818004 (da UK), +1 718 7058796 (da USA), (per i giornalisti +39 02 8020927). La presentazione a supporto della *conference call* sarà messa a disposizione sul sito della Società [www.intercos-investor.com](http://www.intercos-investor.com) nella sezione «Investor Relations» al seguente indirizzo: <https://www.intercos-investor.com/investors/documenti-finanziari/presentazioni/> e nel meccanismo di stoccaggio "1info" all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it). A partire dal giorno successivo alla call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

### PROSSIMI EVENTI NEL CALENDARIO FINANZIARIO

Resoconto Intermedio di gestione relativo al III trimestre di esercizio al 30 settembre 2023

**6 novembre 2023**

### 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 6.400 risorse, 12 centri di ricerca, 16 stabilimenti produttivi e 16 uffici commerciali dislocati in tre continenti. Intercos da 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.

### NOTA E DEFINIZIONI

Allo scopo di fornire un'informativa 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.

- Utile Netto rettificato: è ottenuto depurando l'utile 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 ed i relativi impatti fiscali.
- 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

#### **DISCLAIMER**

Le informazioni presentate in questo documento non sono state assoggettate a revisione contabile. Il documento potrebbe contenere dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"), relative a futuri eventi e risultati operativi, economici e finanziari di Intercos. Tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno discostarsi in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori.

#### **CONTATTI**

##### **Media Relations:**

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

##### **Investor relator:**

Intercos S.p.A.  
Andrea Tessarolo  
tel. +39 039 65521  
investor.relations@intercos.com

## APPENDIX

### Conto Economico Consolidato Riclassificato

€/mln	1H23	1H22	Delta	Var. %
<b>Ricavi</b>	<b>488.4</b>	<b>367.9</b>	<b>120.4</b>	<b>32.7%</b>
Costo del venduto	(387.5)	(291.6)	(95.9)	32.9%
<b>Margine industriale lordo</b>	<b>100.9</b>	<b>76.4</b>	<b>24.5</b>	<b>32.1%</b>
<i>% sui ricavi</i>	20.7%	20.8%		
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(20.0)	(18.4)	(1.6)	8.7%
Spese di Vendita	(15.3)	(13.8)	(1.5)	10.5%
Spese Generali e Amministrative	(24.4)	(22.1)	(2.3)	10.4%
Altri proventi/(oneri) operativi netti	1.7	2.4	(0.7)	(29.5%)
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>42.9</b>	<b>24.4</b>	<b>18.5</b>	<b>75.5%</b>
<i>% sui ricavi</i>	8.8%	6.6%		
Ammortamenti e Svalutazioni (**)	(21.9)	(20.7)	(1.2)	5.6%
<b>EBITDA</b>	<b>64.8</b>	<b>45.1</b>	<b>19.6</b>	<b>43.4%</b>
Rettifiche (*)	(2.6)	(3.5)	0.9	
<b>EBITDA Rettificato</b>	<b>67.4</b>	<b>48.7</b>	<b>18.7</b>	<b>38.5%</b>
<i>% sui ricavi</i>	13.8%	13.2%		
Proventi/(Oneri) finanziari - netti	(7.2)	2.2	(9.4)	n.a.
<b>Risultato ante imposte (EBT)</b>	<b>35.6</b>	<b>26.6</b>	<b>9.0</b>	<b>34.0%</b>
Imposte sul reddito	(10.6)	(8.4)	(2.3)	26.9%
<b>Utile/(Perdita) Netto</b>	<b>25.0</b>	<b>18.2</b>	<b>6.8</b>	<b>37.3%</b>
Rettifiche (*)	(1.9)	(2.5)	0.7	
<b>Utile/(Perdita) Netto Rettificato</b>	<b>26.9</b>	<b>20.8</b>	<b>6.1</b>	<b>29.6%</b>

(\*\*) Tutte le aree funzionali includono ammortamenti che vengono qui riesposti per la costruzione dell'EBITDA

### Dettaglio delle rettifiche a livello di EBITDA e Utile Netto

€/mln	1H23	1H22
Costi sostenuti relativi alla quotazione		(0.6)
Management Long Term Incentive Plan	(1.8)	(1.6)
Costi per riorganizzazione interna (principalmente costi del personale e layoff)	(0.5)	(1.0)
Contributo a fondo perduto popolazione ucraina		(0.2)
Altri costi minori one-off	(0.3)	(0.1)
<b>Rettifiche (*) a livello di EBITDA</b>	<b>(2.6)</b>	<b>(3.5)</b>
Effetto fiscale teorico delle componenti non ricorrenti	0.7	1.0
<b>Rettifiche (*) a livello di Utile/(Perdita) Netto</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(2.5)</b>

## APPENDIX

### Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

€/mln	30Giu23	31Dic22	Delta
Immobilizzazioni materiali	236.6	214.3	22.3
Immobilizzazioni immateriali	48.3	46.7	1.6
Avviamento	132.9	132.9	0.0
Investimenti in partecipazioni	1.5	1.4	0.1
Imposte differite attive nette	19.0	17.7	1.3
Altre attività/passività non correnti	(11.8)	(14.6)	2.8
<b>Attività non correnti nette</b>	<b>426.6</b>	<b>398.5</b>	<b>28.1</b>
Rimanenze	196.1	193.7	2.4
Crediti commerciali	156.2	141.1	15.1
Debiti commerciali	(177.9)	(185.1)	7.2
Altre attività/passività correnti	(54.2)	(39.6)	(14.7)
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>120.2</b>	<b>110.1</b>	<b>10.0</b>
<b>Capitale investito Netto</b>	<b>546.7</b>	<b>508.7</b>	<b>38.1</b>
Posizione Finanziaria Netta	122.7	90.7	32.0
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>424.1</b>	<b>418.0</b>	<b>6.1</b>

### Flusso di cassa consolidato

€/mln	1H23	1H22	Delta
Flusso monetario generato dall'attività operativa	40.4	13.4	27.0
Flusso monetario generato dall'attività di investimento	(24.8)	(17.6)	(7.2)
Flusso monetario generato dall'attività finanziaria	(41.4)	(45.6)	4.2
Distribuzione dividendi	(14.4)	0.0	(14.4)
<b>Flusso monetario del Periodo</b>	<b>(40.1)</b>	<b>(49.7)</b>	<b>9.6</b>
Disponibilità liquide a inizio periodo	183.2	207.0	(23.7)
Di cui delta cambi	2.6	(2.6)	5.2
Disponibilità liquide a fine periodo	140.6	159.8	(19.3)
<b>Variazione delle disponibilità liquide del periodo</b>	<b>(40.1)</b>	<b>(49.7)</b>	<b>9.6</b>

## APPENDIX

### Conto Economico Consolidato da Nota Integrativa

€/mln	1H23	1H22	Delta	Var.%
<b>Ricavi</b>	<b>488.4</b>	<b>367.9</b>	<b>120.4</b>	<b>32.7%</b>
Costo del venduto	(387.5)	(291.6)	(95.9)	32.9%
<b>Margine industriale lordo</b>	<b>100.9</b>	<b>76.4</b>	<b>24.5</b>	<b>32.1%</b>
Costi di Ricerca e Sviluppo ed Innovazione	(20.0)	(18.4)	(1.6)	8.7%
Spese di Vendita	(15.3)	(13.8)	(1.5)	10.5%
Spese Generali e Amministrative	(24.4)	(22.1)	(2.3)	10.4%
Altri proventi e oneri	1.7	2.4	(0.7)	(29.5%)
<b>Risultato Operativo -EBIT-</b>	<b>42.9</b>	<b>24.4</b>	<b>18.5</b>	<b>75.5%</b>
Proventi Finanziari	9.1	6.3	2.8	44.5%
Oneri Finanziari	(16.3)	(4.1)	(12.2)	295.0%
<b>Risultato ante imposte -EBT-</b>	<b>35.6</b>	<b>26.6</b>	<b>9.0</b>	<b>34.0%</b>
Imposte sul reddito	(10.6)	(8.4)	(2.3)	26.9%
<b>Utile/(Perdita) Netto</b>	<b>25.0</b>	<b>18.2</b>	<b>6.8</b>	<b>37.3%</b>

### Stato Patrimoniale Consolidato da Nota Integrativa

€/mln	30Giu23	31Dic22	€/mln	30Giu23	31Dic22
<b>ATTIVITA'</b>			<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
ATTIVITA' NON CORRENTI			Capitale Sociale	11.3	11.3
Immobilizzazioni materiali	236.6	214.3	Altre riserve	108.5	108.5
Immobilizzazioni immateriali	48.3	46.7	Risultati portati a nuovo	302.2	296.2
Avviamento	132.9	132.9	<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>422.0</b>	<b>416.0</b>
Investimenti in partecipazioni	1.5	1.4	Patrimonio netto di Terzi	2.1	2.0
Imposte differite attive	30.0	29.1	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>424.1</b>	<b>418.0</b>
Altre attività non correnti	0.9	0.9	<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Attività non correnti</b>	<b>450.2</b>	<b>425.4</b>	PASSIVITÀ NON CORRENTI		
ATTIVITA' CORRENTI			Debiti verso banche e altri finanziatori	203.8	206.7
Rimanenze	196.1	193.7	Fondi rischi e oneri non correnti	1.4	6.5
Crediti commerciali	156.2	141.1	Passività per imposte differite	11.0	11.4
Altre attività correnti	28.0	30.6	Altre passività non correnti	2.1	0.5
Crediti finanziari correnti	9.9	11.1	Fondi del personale	9.1	8.5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	140.6	183.2	<b>Passività non correnti</b>	<b>227.4</b>	<b>233.6</b>
<b>Attività correnti</b>	<b>530.8</b>	<b>559.7</b>	PASSIVITA' CORRENTI		
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>981.0</b>	<b>985.1</b>	Debiti verso banche e altri finanziatori correnti	59.1	69.3
			Altri debiti finanziari	10.2	9.0
			Debiti commerciali	177.9	185.1
			Fondo rischi e oneri correnti	0.0	0.0
			Altre passività correnti	82.2	70.2
			<b>Passività correnti</b>	<b>329.5</b>	<b>333.5</b>
			<b>TOTALE PASSIVITÀ' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>981.0</b>	<b>985.1</b>