1INFO DIGITAL SIGN

intercos
GLOBAL COSMETIC MANUFACTURER

MIGLIORE TRIMESTRE DI SEMPRE PER I RICAVI IN CRESCITA DEL +13% YOY

ACCELERA LA CRESCITA DEL PORTAFOGLIO ORDINI

ATTESO UN FORTE AVVIO DEL 2027

Agrate Brianza, 5 novembre 2026 - Il Consiglio di Amministrazione di Intercos S.p.A. (ICOS.MI), riunitosi oggi sotto la presidenza di Dario Gianandrea Ferrari, ha approvato i Risultati Consolidati al 30 settembre 2026.

- **Ricavi record nel Q3 pari a €294,2 milioni,** in crescita del **+12,9% YoY**, o del +12,0% a tassi costanti, e **record di Value Added Sales (VAS)** pari a **€228,2 milioni**, in crescita del **+12,4% YoY. Il trimestre ha confermato l'accelerazione sequenziale nel corso dell'anno** e l'efficace conversione della forte crescita del Portafoglio Ordini nei trimestri precedenti in Ricavi.
- **Adj. EBITDA pari a €44,5 milioni nel Q3**, in crescita del **+7,5% YoY**, riflettendo un **margine del 19,5% sulle VAS** e del 15,1% sui Ricavi.
- **Il Portafoglio Ordini** nelle categorie Make-up e Skincare ha registrato **un'ulteriore accelerazione nel corso del terzo trimestre,** con un incremento sequenziale in valore assoluto e a tasso di crescita su base annua maggiore rispetto al "+Mid-Teens%" di fine luglio.
- **Guidance FY 2026 confermata: la performance del terzo trimestre, e la visibilità derivante da un robusto Portafoglio Ordini, che indica una crescita a doppia cifra anche nel quarto trimestre, confermano la solidità della Guidance 2026. In aggiunta, l'attuale Portafoglio Ordini pone le basi per un solido avvio del 2027.**

EUR milioni	Q3 25	Q3 26	YoY%		9M 25	9M 26	YoY%
Ricavi	260,7	294,2	*+12,9%*		785,6	806,8	*+2,7%*
Ricavi YoY % - Tassi Costanti			*+12,0%*				*+3,7%*
Value Added Sales (VAS)	**203,0**	**228,2**	***+12,4%***		**611,3**	**632,7**	***+3,5%***
EBITDA Adj.	**41,4**	**44,5**	***+7,5%***		**115,9**	**117,0**	***+1,0%***
EBITDA Adj. - Margine sulle VAS %	***20,4%***	***19,5%***			***19,0%***	***18,5%***	
EBITDA Adj. - Margine sui Ricavi %	*15,9%*	*15,1%*			*14,7%*	*14,5%*	

Il management di Intercos terrà oggi, alle ore 18:30 (CET), una conference call sui risultati finanziari dedicata agli investitori.
Numeri per il collegamento – Italia: +39 02 802 09 11; Regno Unito: +44 1 212818004; Stati Uniti: +1 7187058796

Renato Semerari, CEO di Intercos

"In un contesto globale di progressivo miglioramento per il mercato del Beauty, nonostante le persistenti incertezze geopolitiche, Intercos ha mantenuto il proprio impegno ad accelerare significativamente il ritmo di crescita.

I pilastri storici di Intercos - il Make-up, i clienti occidentali ed il segmento Prestige - hanno tutti contribuito in misura rilevante ai risultati del terzo trimestre. Ciò dimostra ancora una volta che la nostra strategia di acquisizione di quote di mercato, principalmente tramite lo sviluppo di business incrementale con i clienti chiave, sostenuta dalla nostra superiorità nell'innovazione, continua a portare risultati e generare valore. Un'ulteriore conferma della solidità del nostro business è rappresentata dal Portafoglio Ordini, ulteriormente rafforzato, dandoci fiducia per la chiusura dell'anno e per un avvio solido del 2027.

In questo contesto positivo, sostenuto anche dall'eccezionale crescita della divisione Hair & Body, abbiamo registrato una performance sottotono nell'area Skincare. In questo comparto, nonostante la nostra solida crescita in Asia, abbiamo continuato a risentire delle difficoltà dei marchi storici occidentali. Continueremo a investire nelle nostre capacità di innovazione nell'area APAC, non solo per alimentare la crescita regionale, ma anche per portare formulazioni sempre più innovative ai brand occidentali, aiutandoli così a rispondere meglio alle preferenze delle nuove generazioni di consumatori.

Il nostro modello di business e il nostro posizionamento, fondati su un'innovazione all'avanguardia e su relazioni di lungo periodo con gli operatori del segmento Prestige del Beauty, unitamente alla nostra comprovata capacità di individuare e sviluppare brand emergenti ad alto potenziale, ci rendono entusiasti e fiduciosi riguardo alle prospettive di crescita di lungo termine del Gruppo."

FINANCIAL HIGHLIGHTS

- **RICAVI record di €294,2 milioni,** con una crescita del **+12,9% YoY** a tassi di cambio correnti (+12,0% a cambi constanti), trainata dalle divisioni Make-up e Hair&Body. **Continua la sovraperformance del segmento Prestige, con un tasso di crescita *mid-teens* nel Q3**, un ritmo doppio rispetto al segmento Mass in crescita *high single digit*. La performance robusta nel Q3 porta la crescita dei ricavi 9M 2026 in territorio positivo (+3,7% a cambi costanti), raggiungendo €806,8 milioni.
- Le **VALUE ADDED SALES (VAS)** sono cresciute in linea con i Ricavi nel Q3 (**+12,4% reported**) e nei 9M 2026 (+3,5% reported), sottolineando la buona qualità del fatturato.
- Il **PORTAFOGLIO ORDINI è ulteriormente migliorato** a fine settembre, confermando il notevole dinamismo della raccolta ordini durante il Q3, anche per lo Skincare, trainata sia da un forte andamento dei riordini che dal lancio di nuovi prodotti.
- **BU MAKE-UP (62% dei Ricavi 9M 2026): accelerazione sostenuta nel Q3, in crescita a doppia cifra,** che ha portato i ricavi della BU a **€179,6 milioni** (**+11,0% a tassi di cambio correnti**) nel

Q3 e a €502,1 milioni nei 9M 2026 (+1,4% a tassi di cambio correnti). Questo risultato ha più che compensato il calo su base annua osservato nel primo semestre. **Le VAS sono cresciute ad un ritmo maggiore** rispetto ai ricavi, sia nel Q3 che nei 9M. **La crescita del Q3 è stata trainata da EMEA e Americas, e ben distribuita tra Multinationals, Emerging Brands e Retailers.**

- **BU SKINCARE (14% dei Ricavi 9M 2026):** ha registrato ricavi in contrazione a **€39,0 milioni** (**-9,7% a tassi di cambio correnti**), in linea con il trend registrato nel primo semestre, portando i ricavi 9M 2026 pari a €109,6 milioni (-9,6% YoY). Lo Skincare continua a mostrare **una dinamica a due velocità**, in cui la **significativa crescita Asiatica e dei brand emergenti** non è stata sufficiente a compensare il **calo del segmento tradizionale occidentale**. Storicamente, lo Skincare tradizionale nei mercati occidentali rappresenta una quota più elevata all'interno della Business Unit, tuttavia **il mix si sta progressivamente riequilibrando in favore dell'Asia, dove il Gruppo beneficia del trend "K-beauty".** La visibilità offerta dal Portafoglio Ordini pone le basi per una ripresa della BU Skincare nel Q4.

- **BU HAIR & BODY (24% dei Ricavi 9M 2026):** ha continuato a performare al di sopra delle attese anche nel Q3, raggiungendo Ricavi pari a **€75,6 milioni** (**+35,9% a tassi di cambio correnti**), portando i Ricavi 9M a €195,0 milioni (+15,1% reported). La crescita delle VAS nella BU Hair&Body è stata perfettamente allineata con quella dei Ricavi nel Q3, implicando una maggiore qualità della crescita rispetto al H1. **La notevole performance della BU Hair&Body è ben distribuita tra i vari segmenti.**

- L'**Adjusted EBITDA** è cresciuto del **+7,5% YoY** nel Q3 a **€44,5 milioni**, raggiungendo €117,0 milioni nei 9M. L'incidenza dell'EBITDA Adjusted sulle VAS si è attestata al 19,5% nel Q3, una diminuzione di -0,9pp YoY riconducibile alla forte performance della divisione Hair&Body la quale, avendo una componente significativa delle proprie attività legata ad un modello di business di *contract manufacturing*, offre una marginalità strutturalmente inferiore.

- **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre pari a **€140,7 milioni** (di cui €36,6 milioni relativi a Passività per leasing operativi IFRS16), in aumento rispetto ai €133,7 milioni al 30 settembre 2025, in considerazione della contribuzione agli azionisti di circa €60 milioni durante il periodo, relativi a (i) €41,4 milioni di cash-out relativo al programma di share-buyback negli ultimi dodici mesi, e (ii) €18,6 milioni per il pagamento del dividendo. La leva finanziaria è rimasta stabile YoY a 0.9x LTM Adj. EBITDA, confermando la solidità patrimoniale del Gruppo.

Ricavi per business unit, area commerciale e tipologia di clienti (a tassi correnti)

EUR milioni	3Q26	3Q25	Var.	% vs. 3Q25	9M26	9M25	Var.	% vs. 9M25
Business Unit								
Make-up	179,6	161,9	17,8	11,0%	502,1	495,0	7,2	1,4%
Skincare	39,0	43,2	(4,2)	(9,7%)	109,6	121,2	(11,6)	(9,6%)
Hair&Body	75,6	55,7	20,0	35,9%	195,0	169,4	25,6	15,1%
Totale Gruppo	**294,2**	**260,7**	**33,5**	**12,9%**	**806,8**	**785,6**	**21,2**	**2,7%**
Area Commerciale								
EMEA	157,4	139,2	18,2	13,0%	420,7	399,9	20,8	5,2%
Americas	83,1	69,5	13,6	19,5%	224,8	216,9	7,9	3,7%
Asia	53,7	52,0	1,8	3,4%	161,3	168,9	(7,5)	(4,5%)
Totale Gruppo	**294,2**	**260,7**	**33,5**	**12,9%**	**806,8**	**785,6**	**21,2**	**2,7%**
Tipologia di Clienti								
Multinationals	139,4	131,1	8,3	6,3%	382,3	393,7	(11,4)	(2,9%)
Emerging Brands	138,0	113,3	24,8	21,9%	378,9	340,2	38,7	11,4%
Retailers	16,8	16,3	0,5	3,1%	45,5	51,7	(6,2)	(11,9%)
Totale Gruppo	**294,2**	**260,7**	**33,5**	**12,9%**	**806,8**	**785,6**	**21,2**	**2,7%**

HIGHLIGHTS OPERATIVI

- Nel terzo trimestre, Intercos ha rinforzato il proprio **team manageriale** con due rinomati veterani del settore Beauty, che contribuiranno a sviluppare ulteriormente due aree di business strategiche per il Gruppo: **il mercato statunitense** e la categoria delle **matite cosmetiche**.
- Intercos ha continuato ad ampliare le proprie attività in **Polonia**, rafforzando significativamente la sua capacità produttiva e di *execution*, al fine di sostenere la forte crescita delle categorie Make-up e Hair & Body. **L'espansione proseguirà nel 2027**.
- Nel mese di giugno, Intercos ha annunciato una **roadmap triennale** per integrare **l'intelligenza artificiale** nei processi aziendali, dalla R&D alle Operations, fino alle funzioni Corporate. Tra le principali applicazioni già implementate o in fase di sviluppo rientrano strumenti "verticali" a supporto della generazione di contenuti marketing, attività di ricerca e analisi brevettuale, modelli predittivi per la stima dei costi industriali, sistemi automatizzati per l'analisi documentale finalizzata alla compliance regolatoria delle materie prime e modelli previsionali applicati ai test di laboratorio nell'ambito delle attività di Ricerca & Sviluppo. Il comunicato stampa dedicato è disponibile sul nostro sito web a questo link.
- Nel mese di giugno, Intercos ha annunciato il **Piano di Sostenibilità 2026-2035**, che include 24 obiettivi ESG, ha aderito all'UN Global Compact e ha formalizzato il proprio impegno nei confronti della Science Based Targets initiative (SBTi). Il comunicato stampa dedicato è disponibile sul nostro sito web a questo link.

- Nel mese di settembre, ISS STOXX ha confermato a Intercos lo status "**PRIME**" nell'ambito del **Sustainability Corporate Rating**. Questo riconoscimento conferma la solidità e la coerenza del percorso intrapreso da Intercos sui temi ambientali, sociali e di governance (ESG) e assume un significato particolarmente rilevante nel settore Beauty, in cui la sostenibilità è sempre più un fattore determinante nelle scelte di clienti e consumatori. Il comunicato stampa dedicato è disponibile sul nostro sito web a questo link

Outlook & Guidance

Il terzo trimestre 2026 ben riflette la capacità di trasformazione del robusto trend di crescita del Portafoglio Ordini evidenziato nella prima parte dell'anno, materializzatosi in una crescita significativa di ricavi, che ci si attende continui nel quarto trimestre.

In uno scenario macroeconomico e geopolitico che continua ad essere volatile, il mercato globale del Beauty ha mostrato in generale dinamiche di crescita positive, che supportano il *momentum* di forte raccolta ordini continuato nel Q3.

Il mercato Make-up beneficia di dinamiche favorevoli sia in Europa sia in Nord America, crescendo sia a valore sia in termini di volumi che hanno registrato una progressione in continuo miglioramento durante l'anno. Sulla base della visibilità fornita dal Portafoglio Ordini, e dall'evoluzione positiva in termini di *share of wallet* con i clienti significativi, Intercos si attende di continuare a sovraperformare il mercato di riferimento anche nel Q4. D'altro canto, il mercato cinese, anche con l'avvicinarsi del *Double Eleven*, appare meno dinamico rispetto alle attese iniziali.

La divisione Hair & Body ha continuato a performare sopra alle aspettative, e si prevede una progressione positiva anche per il quarto trimestre, sebbene ad un tasso di crescita più normalizzato. Per la divisione Skincare ci si aspetta ancora un andamento a due velocità, con la K-Beauty in crescita ed il tradizionale segmento occidentale ancora caratterizzato da una minore dinamicità. In questo contesto di mercato, Intercos dovrebbe beneficiare sempre più del proprio *momentum* in Asia, sostenuto dalla capacità di innovazione del proprio hub coreano. Queste aspettative trovano conferma nel Portafoglio Ordini che dà fiducia per una ripresa della divisione Skincare in Q4.

Ci aspettiamo che il Global Beauty Market continui a crescere nel futuro ad un tasso in linea con la media storica (i.e. +4% / +5%), confermando sostanzialmente il trend osservato nei primi nove mesi del 2026, con una progressiva maggiore contribuzione dei volumi rispetto a quanto registrato nel primo semestre.

La performance del terzo trimestre, e la visibilità derivante da un robusto Portafoglio Ordini, che indica una crescita a doppia cifra anche nel quarto trimestre, confermano la solidità della Guidance 2026. In aggiunta, l'attuale Portafoglio Ordini pone le basi per un solido avvio del 2027.

ALTRE INFORMAZIONI

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI SOCIETARI

L'Ing. Vittorio Brenna, 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 dei primi nove mesi chiusi al 30 settembre 2026 saranno illustrati ad analisti ed investitori il 5 novembre 2026 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 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. A partire dal giorno successivo alla call, nello stesso sito, verrà inoltre messa a disposizione una registrazione della stessa.

PROSSIMI EVENTI NEL CALENDARIO FINANZIARIO

La data della pubblicazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2026 verrà comunicata in occasione della pubblicazione del prossimo calendario finanziario.

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 oltre 6.000 risorse, 12 centri di ricerca, 15 stabilimenti produttivi e 16 uffici commerciali dislocati in tre continenti. Intercos da più di 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 Adjusted o EBITDA rettificato: è ottenuto depurando l'EBITDA dai componenti valutati dalla Società come oneri e proventi della gestione non caratteristica 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:

- VAS: Value Added Sales: Vendite nette dedotte dal costo del packaging.

Delibere di *corporate governance*

La Società rende noto che in data odierna il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in forma notarile, ha approvato le modifiche allo Statuto sociale di adeguamento alle disposizioni introdotte dalla Legge 5 marzo 2024, n. 21 (c.d. Legge Capitali), dal D.Lgs. 27 marzo 2026, n. 47 e dalla relativa normativa di attuazione. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha approvato le modifiche di aggiornamento agli articoli 11, 12 e 13 dello Statuto sociale sulle modalità di svolgimento dell'Assemblea per recepire il nuovo articolo 125-bis.1 del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF"); ha introdotto un nuovo comma agli articoli 16 e 24 dello Statuto al fine di recepire, rispettivamente in relazione al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, il nuovo art. 147-bis.1 TUF sui principi di composizione degli organi sociali; ha introdotto all'articolo 6.11 dello Statuto una precisazione sul computo della maggiorazione del voto ai fini dei quorum assembleari; ha apportato ulteriori modifiche di allineamento e di coordinamento agli articoli 5.4, 19.1 e 21.3 dello Statuto.

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato con il voto favorevole di tutti gli amministratori indipendenti della Società il nuovo regolamento per lo svolgimento delle assemblee, ai sensi dell'articolo 125-bis.1, comma 3, TUF.

Il verbale del Consiglio di Amministrazione in forma notarile, lo Statuto aggiornato e il regolamento ex 125-bis.1 TUF saranno resi disponibili nei termini e con le modalità di legge.

Si rende, infine, noto che la Società ha aggiornato alcune procedure di corporate governance, in particolare, (i) Procedura di Internal Dealing; (ii) Procedura per la gestione e comunicazione delle informazioni privilegiate; e (iii) Procedura per la tenuta, la gestione e l'aggiornamento dei Registri delle Persone che hanno accesso alle Informazioni Rilevanti e alle Informazioni Privilegiate, predisposte tenendo conto delle intervenute evoluzioni normative e regolamentari. Le predette procedure sostituiscono integralmente le corrispondenti procedure precedentemente adottate dalla Società e saranno messe a disposizione sul sito web della Società, Sezione "Governance – Documenti e Procedure".

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 rischiosità ed 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.

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

Group Investor Relations and Treasury Director
Intercos S.p.A.
Ivan Cutrufello
investor.relations@intercos.com