

ISAGRO AL 31 MARZO 2015

Isagro SpA

Conference Call

Milano, 14 maggio 2015



ISAGRO AL 31 MARZO 2015

RISULTATI OPERATIVI IN CRESCITA ...

- Ricavi pari a 44,7 €M (+8% vs. 1Q 2014)
- EBITDA pari a 5,6 €M (+7% vs. 1Q 2014)
- Risultato netto pari a 0,8 €M (vs. 1,0 €M al 31.03.14), negativamente impattato dal «fair value» dei contratti derivati a copertura del 100% del fatturato annuo in USD, a fronte di vendite nel 1Q pari al 7% del totale previsto
- NFP a debito per ~39 €M (a fronte di un CCN pari a ~58 €M) vs. ~48 €M al 31.03.14 (a fronte di un CCN pari a ~44 €M)

... IN LINEA CON IL BUSINESS PLAN

1
RISULTATI AL 31 MARZO 2015

2
PRINCIPALI EVENTI

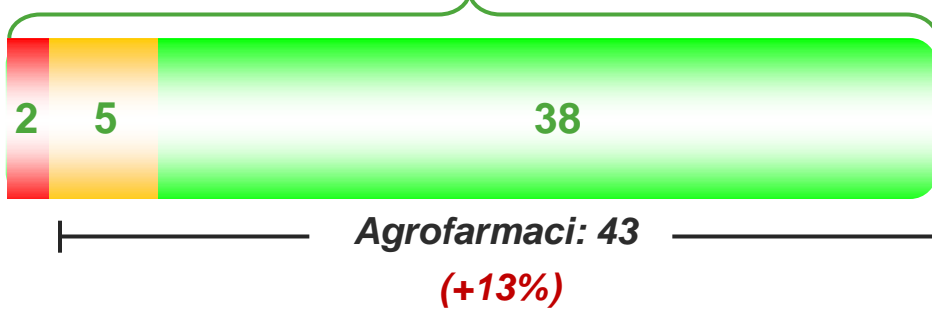
3
PROSPETTIVE

RICAVI CONSOLIDATI

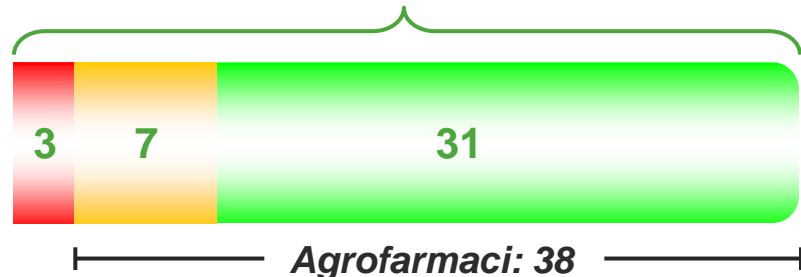
RICAVI PER CLASSI DI FATTURATO

€ milioni

Ricavi totali = 45 €M (+8%)

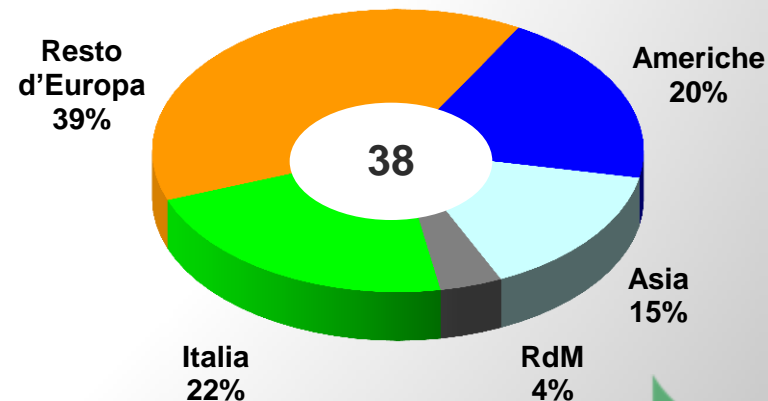
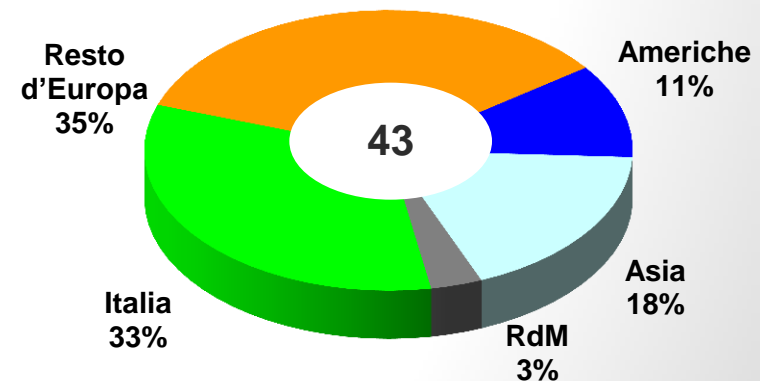


Ricavi totali = 41 €M



RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(SOLO AGROFARMACI)



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€ milioni

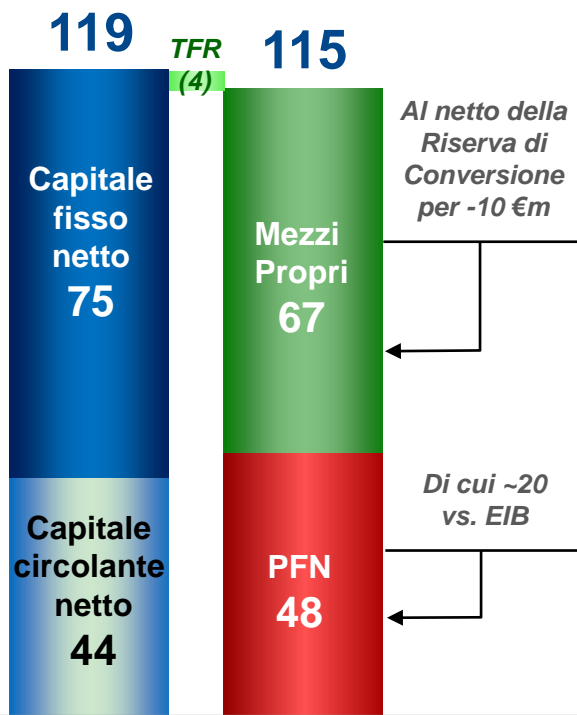
	1Q 2015	1Q 2014	<i>Variazioni</i>	
RICAVI	44,7	41,4	+3,3	+8%
<i>Memo: costo del lavoro</i>	<i>(7,0)</i>	<i>(7,0)</i>		
EBITDA	5,6	5,2	+0,4	+7%
% SU RICAVI	12,6%	12,7%		
Ammortamenti e svalutazioni	(2,1)	(2,1)	+0,0	
EBIT	3,5	3,1	+0,4	+14%
Oneri finanziari	(0,3)	(0,9)	+0,6	
Utile/(perdita) da coperture su rame e cambi	(1,8)	(0,1)	-1,7	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1,4	2,1	-0,7	-34%
Imposte correnti e differite	(0,6)	(1,1)	+0,5	
NET RESULT	0,8	1,0	-0,2	-19%

* Corrispondente all'adeguamento del «fair value» dei contratti derivati a copertura del 100% del fatturato annuo in USD, a fronte di vendite nel 1Q pari al 7% del totale previsto

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

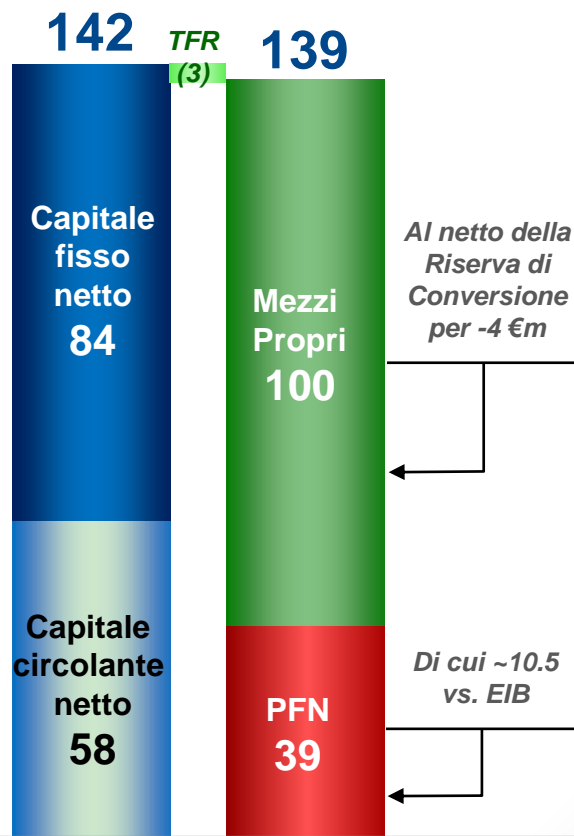
€ milioni

D/E: 0,72



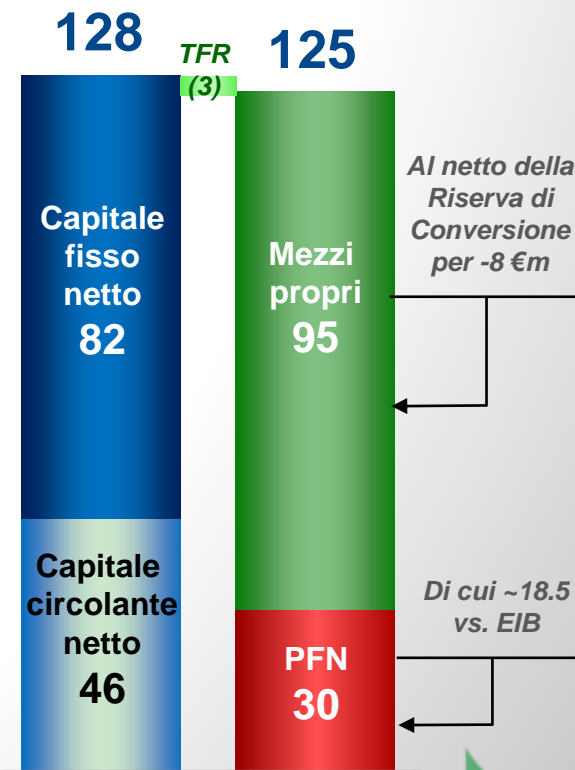
31 marzo 2014

D/E: 0,39



31 marzo 2015

D/E: 0,31



31 dicembre 2014

CONTO ECONOMICO SOCIETÀ OPERATIVE

€ milioni

GRUPPO
ISAGRO

Isagro
S.p.A.
(Holding)

Isagro
Asia
(al 100%)

Isagro
Colombia
(al 100%)

Isagro
España
(al 100%)

Isagro
USA
(al 100%)

44,7

41,4

RICAVI

Memo: 1Q 2014

33,7

27,7

9,7

7,4

1,0

0,7

4,0

3,6

1,0

6,3

5,6

5,2

EBITDA

Memo: 1Q 2014

3,6

1,7

1,7

1,2

0,2

(0,0)

0,6

0,5

(0,5)

1,1

0,8

1,0

RIS. NETTO

Memo: 1Q 2014

(0,3)

(1,2)

0,8

0,8

0,1

(0,1)

0,4

0,4

(0,2)

0,6

STATO PATRIMONIALE SOCIETA' OPERATIVE

€ milioni

GRUPPO ISAGRO		Isagro S.p.A. (Holding)	Isagro Asia (al 100%)	Isagro Colombia (al 100%)	Isagro España (al 100%)	Isagro USA (al 100%)
58,3	C. CIRCOLANTE NETTO	36,8	13,4	1,2	1,3	7,4
81,1	C. FISSO NETTO	92,3	6,1	0,1	0,0	2,8
139,4	C. INVESTITO NETTO	129,1	19,5	1,3	1,3	10,2
115,4	<i>Memo: 31.03.2014</i>	115,4	18,1	1,5	1,2	4,0
	<u>FINANZIATO DA:</u>					
100,5	MEZZI PROPRI	85,2	32,0	1,1	1,4	2,5
66,9	<i>Memo: 31.03.2014</i>	61,4	23,1	1,2	1,1	2,2
38,9	PFN debito/(credito)	43,9	(12,5)	0,2	(0,1)	7,7
48,5	<i>Memo: 31.03.2014</i>	54,0	(5,0)	0,3	0,1	1,8

* Al netto del T.F.R.

CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

	<i>Al 31 marzo 2015</i>	<i>Media ultima sett. di marzo 2015</i>	<i>Media marzo 2015</i>
AZIONI ORDINARIE (€)	1,924	1,894	1,794
AZIONI SVILUPPO* (€)	1,386	1,392	1,377
CAP. DI MKT. (€ milioni)	66,9	66,2	63,6
MEZZI PROPRI (€ milioni)	100,5		

* Le **Azioni Sviluppo** sono una nuova categoria di azioni speciali, emettabili da società aventi un Soggetto Controllante, che a fronte dell'assenza del diritto di voto:

- **garantiscono un extra-dividendo** vs. le Azioni Ordinarie (20% nel caso di Isagro);
- **si convertono automaticamente in Azioni Ordinarie** se il Soggetto Controllante perde il controllo e/o in ogni caso di OPA obbligatoria

1 RISULTATI AL 31 MARZO 2015

2 PRINCIPALI EVENTI

3 PROSPETTIVE

PRINCIPALI EVENTI

- **RIMBORSO ANTICIPATO FINANZIAMENTO B.E.I. CONTROGARANTITO DA UBI E BNL**
Originariamente erogato per € 10 M, di cui € 7,4 in essere alla data del rientro
- **OTTENIMENTO DI QUATTRO NUOVI FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE PER COMPLESSIVI € 14,0 M**
Ulteriori rispetto ai nuovi finanziamenti per complessivi € 7,0 milioni ottenuti nel 2014
- **INAUGURAZIONE NUOVO CENTRO RICERCHE DI NOVARA**
In data 13 aprile 2015 Isagro S.p.A. ha inaugurato il suo Nuovo Centro Ricerche (NCR) di Novara, ubicato in un'area storica per la Chimica italiana, quella dell'ex Istituto Donegani, che ha visto nascere tanti nuovi prodotti, con un fervore di innovazione unico nella storia del settore in Italia.
Una superficie di 9.400 mq complessivi (tra cui 2.250 mq di laboratori, 1370 mq di serre e 750 mq di sito produttivo).
L'NCR catalizzerà sul territorio di Novara la maggior parte dei 50 milioni di Euro di investimenti in R&S previsti per i prossimi quattro anni.

1 RISULTATI AL 31 MARZO 2015

2 PRINCIPALI EVENTI

3 PROSPETTIVE

PROSPETTIVE

- Sviluppo dei contatti avviati con terze parti finalizzati alla stipula di nuovi **ACCORDI DI LICENSING E DI FORNITURA DI LUNGO TERMINE** (con particolare riferimento al nuovo fungicida ad ampio spettro di proprietà **SDHi**)
- **FATTURATO** ed **EBITDA** in progressiva crescita, in linea con le stime del *Business Plan 2014-2018*

Per informazioni:

Ruggero Gambini
Chief Financial Officer

tel. (+39) 02.40901.259

Davide Grossi
IR Manager
& Financial Planner

tel. (+39) 02.40901.295



email: ir@isagro.it

www.isagro.com

«Disclaimer»

I dati, le stime e le considerazioni riportate nel presente documento, eccezion fatta per quanto riferente al passato e chiaramente identificato come consuntivo o “actual”, sono da considerarsi quali dati, stime e considerazioni riguardanti il futuro, e sono stati elaborati sulla base delle informazioni disponibili, delle attuali stime più affidabili e/o di assunzioni considerate ragionevoli.

I suddetti dati, stime, considerazioni ed assunzioni possono rivelarsi incompleti e/o errati e incorporano numerosi elementi di rischio e incertezza, al di fuori del controllo della società. Per le ragioni sopra esposte, i risultati a consuntivo potrebbero differire anche in modo significativo dalle stime ipotizzate nel presente documento.

Ogni riferimento a prodotti di Isagro e/o del Gruppo Isagro deve essere considerato esclusivamente quale informazione di natura generale delle attività del gruppo e non deve essere in alcun modo intesa quale invito, sotto alcuna forma e in nessuna circostanza, a somministrare prodotti della società e/o del/dei gruppi cui essa fa riferimento.