

ISAGRO: CRESCITA ED ESTRAZIONE DI VALORE, BASATE SULLA NOSTRA INNOVAZIONE



Isagro SpA

Banca IMI - VIII Italian Stock Market
Opportunities Conference

Milano, 16 Settembre 2015



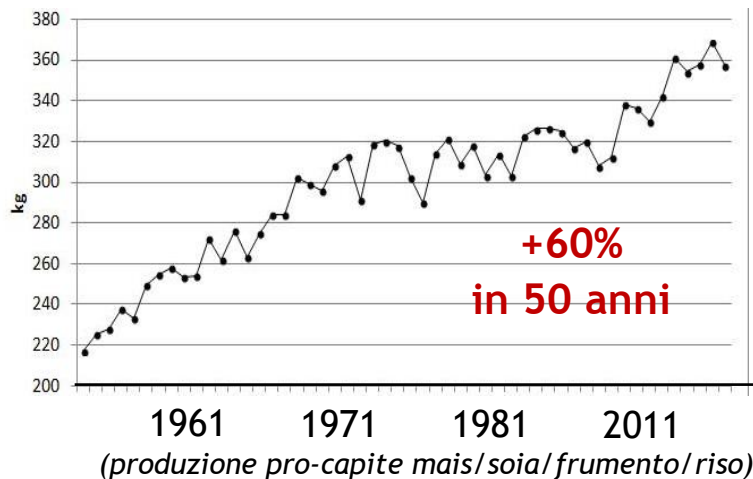
NUTRIRE IL PIANETA: LA «DISTANZA» TRA DOMANDA E OFFERTA DI CIBO ...

Oggi: squilibrio tra Domanda e Offerta di alimenti ...

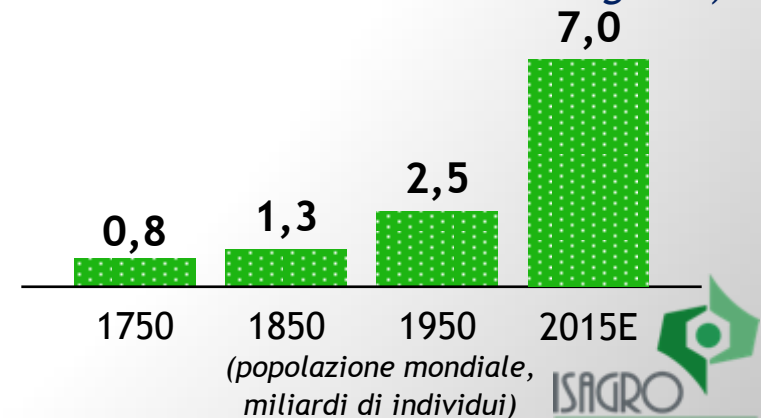


**Mancato accesso al cibo:
800 milioni di persone**

... perché, nonostante un importante sviluppo dell'Offerta, ...

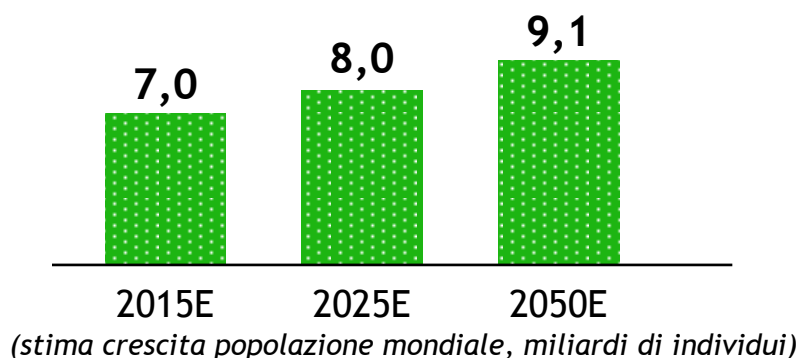


... la Domanda è cresciuta più che proporzionalmente
(per alimentazione umana, alimentazione animale e usi industriali/energetici)

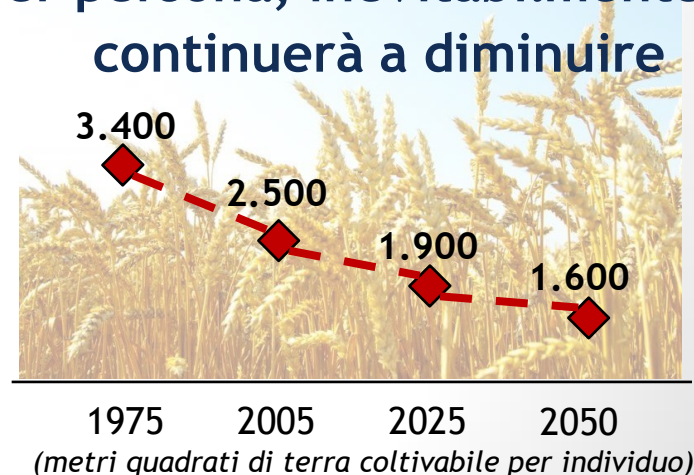


... AUMENTERÀ NEI PROSSIMI DECENNI, RAPPRESENTANDO UNA “SFIDA” PER L’AGRICOLTURA

Nei prossimi 35 anni la popolazione mondiale supererà 9 miliardi di persone ...



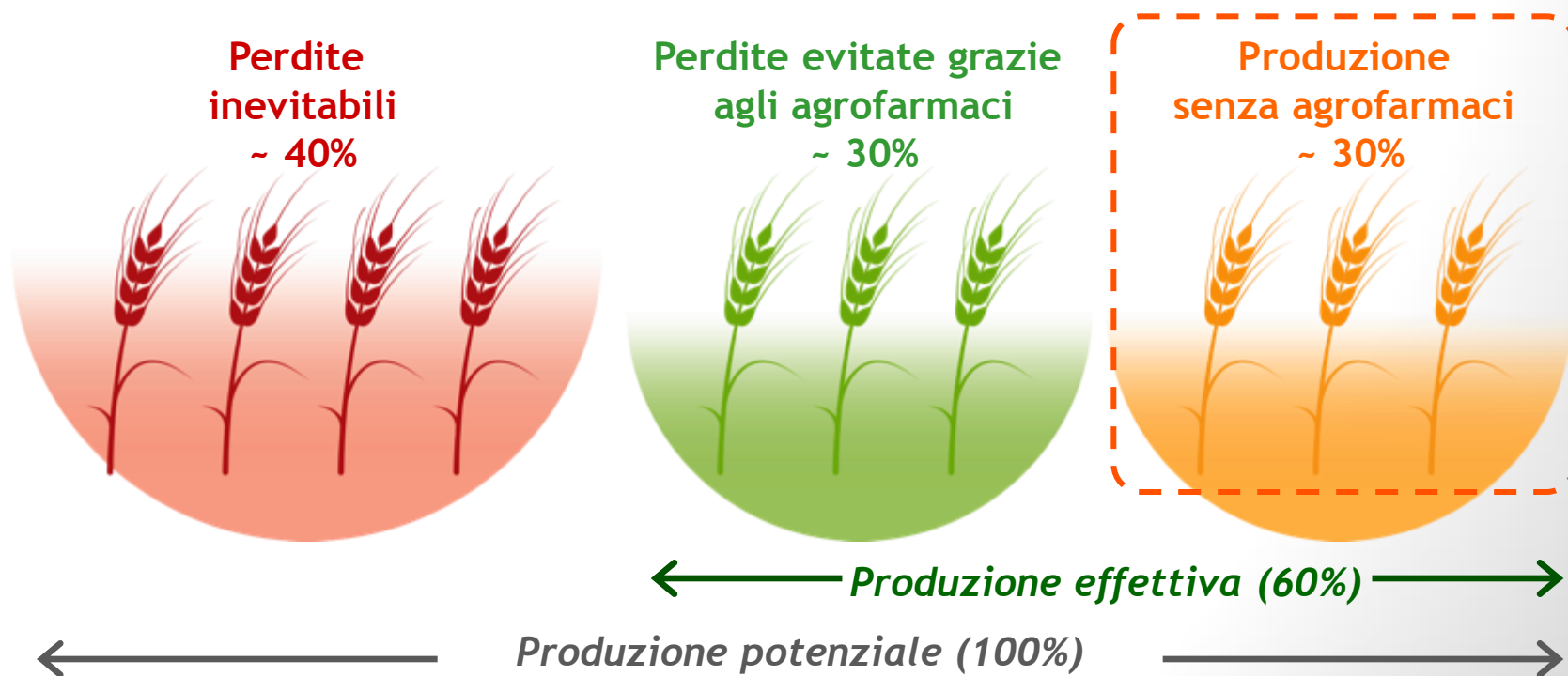
... e la terra «coltivabile» per persona, inevitabilmente, continuerà a diminuire



NECESSITÀ DI AUMENTARE ULTERIORMENTE
(E IN MODO SIGNIFICATIVO)
LA «PRODUTTIVITÀ PER ETTARO»

GLI AGROFARMACI HANNO UN RUOLO CENTRALE IN AGRICOLTURA ...

I farmaci per proteggere / aumentare la produzione agricola



- *Time to Market* per una nuova molecola: **10-12 anni**
- Costo per portare una nuova molecola sul Mercato: **da 100 milioni di USD**

... E RAPPRESENTANO UN MERCATO GLOBALE ...

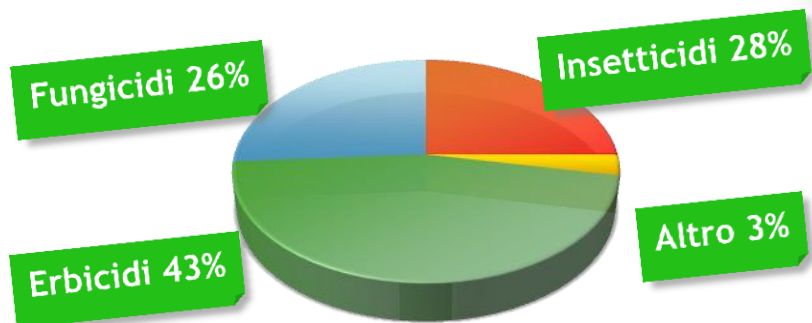


**US\$ 57
miliardi**

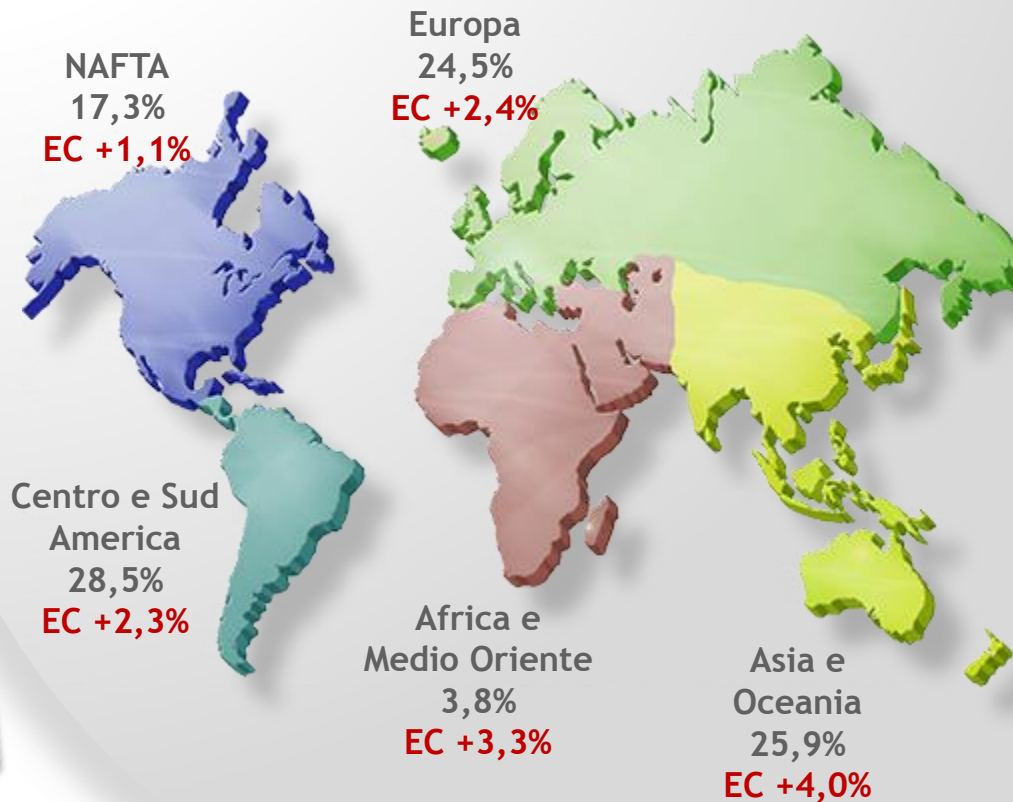
(2014)

CAGR stimato (EC)
al 2019: +2,6%

...e per tipologia di prodotto

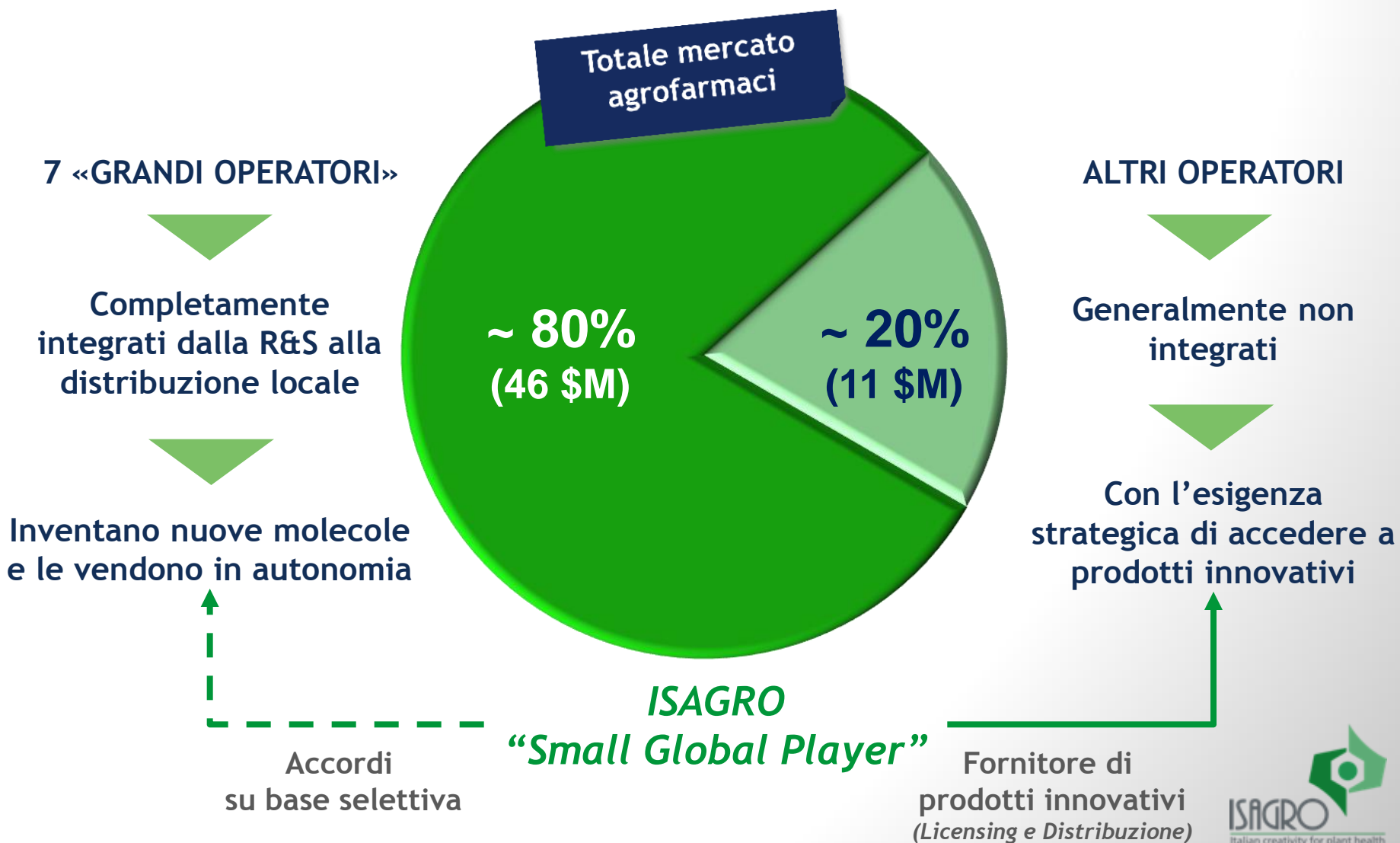


Ripartizione per area geografica...



Fonte: Phillips McDougall, Maggio 2015

... QUINDI CONCENTRATO, MA CON SPAZI PER UNO «SMALL GLOBAL PLAYER»



ISAGRO: CREATIVA, GLOBALE E INTEGRATA ...

1993

**“M.B.O.”
di Isagro**

origine
Montedison

2003

**Quotazione
In Borsa**

oggi su
STAR*

Oggi

**Fatturato
~160 €M**

80% all'estero
600 persone

2018

**Fatturato
>200 €M**

**RICERCA
INNOVATIVA**

SVILUPPO

**SINTESI
CHIMICA
(principi attivi)**

**FORMULAZIONE
(prodotti finiti)**

**MARKETING
INTERNAZ. E
SVILUPPO
LOCALE**

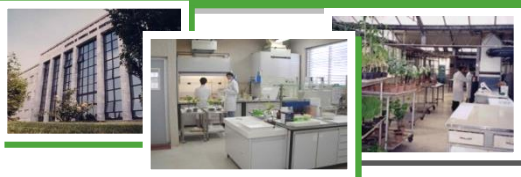
DISTRIBUZIONE

1 CENTRO DI R&S E 1 CENTRO PER
PROVE DI CAMPO (IN ITALIA),
1 IMPIANTO PILOTA (IN INDIA)

5 IMPIANTI PRODUTTIVI
(4 IN ITALIA E 1 IN INDIA)

PRESENZE
DIRETTE IN:

PRESENZE DIRETTE
IN COLOMBIA ,
INDIA SPAGNA E
USA



... FONDATA SULL'INNOVAZIONE ...

Isagro è l'unica azienda «non grande» nel settore degli agrofarmaci, basata sulla propria ricerca innovativa, che opera a livello globale

- Centro Ricerche a Novara
- Impianto pilota a Panoli (India)
- Prove di campo a Galliera (BO)



- Ristrutturato/ingrandito nel 2015
- 10 mila metri quadrati

MOLECOLE ORIGINATE

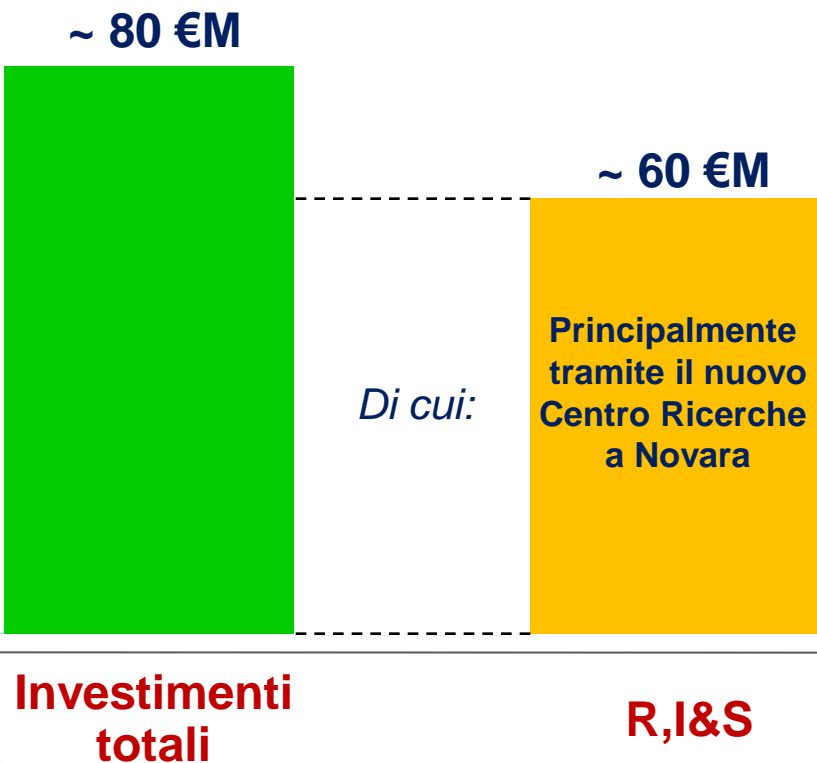
- Benalaxyl
- Biofungicida
- Biostimolanti/Feromoni
- Kiralaxyl
- Novaluron
- Orthosulfamuron
- SDHi class fungicida*
- Tetraconazolo
- Valifenalate

€ ~15 M
spesa annua
in R,I&S

~100
persone
impegnate in
R,I&S

* In fase di sviluppo

... CON INVESTIMENTI IN RICERCA, INNOVAZIONE & SVILUPPO PER 60 MILIONI DI EURO NEL 2014-2018 ...



- Nuovo fungicida ad ampio spettro SDHi (per lancio dopo il periodo di Piano)
- Nuovo fumigante
- 1 nuova molecola in sviluppo dal 2017
- Nuove registrazioni per prodotti di proprietà
- Difesa straordinaria di prodotti di proprietà

PERIODO 2014-2018

... FINANZIATI ANCHE DALLE “AZIONI SVILUPPO”, UNA NUOVA CATEGORIA DI AZIONI PER LE SOCIETA’ GIA’ AVENTI UN «SOGGETTO CONTROLLANTE»

**Patrimonializzarsi
senza perdere il
controllo**

*Non rilevante per
un azionista di
minoranza*

No diritto di
voto

**Extra
dividendo**

**Conversione
automatica
in Az. Ord.**

*20% vs. Azioni
Ordinarie nel caso
di Isagro*

*In ogni caso di
perdita del
controllo e/o di OPA
obbligatoria*

ISAGRO: ITALIANA E INDIPENDENTE

Piemme

holding italiana
e Soggetto
Controllante di
Isagro

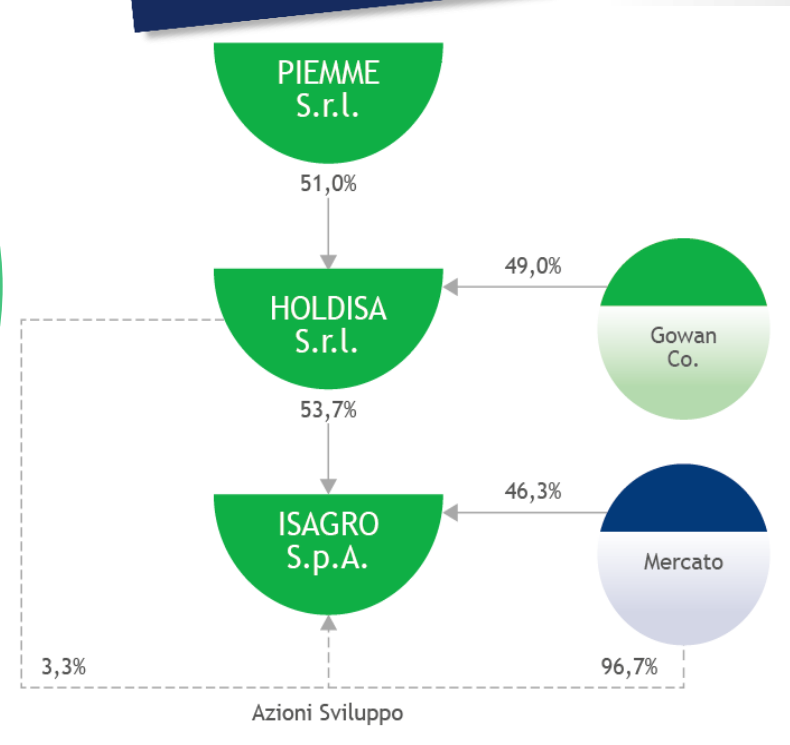
Gowan

partner
industriale di
minoranza

2/3

delle azioni
(Ordinarie +
Sviluppo) flottanti
sul Mercato

Struttura di controllo



5 LINEE-GUIDA STRATEGICHE ...

1 SVOLGIMENTO ATTIVITA' DI RICERCA INNOVATIVA IN AUTONOMIA

2 SVILUPPO DI NUOVE MOLECOLE IN PARTNERSHIP

Per molecole con potenziale commerciale mondiale e/o richiedenti elevati investimenti

3 LICENSING A FRONTE DI DOWNPAYMENT E ACCORDI DI FORNITURA DI LUNGO TERMINE

Concessione di diritti per prodotti di proprietà e stipula di accordi di fornitura di principi attivi

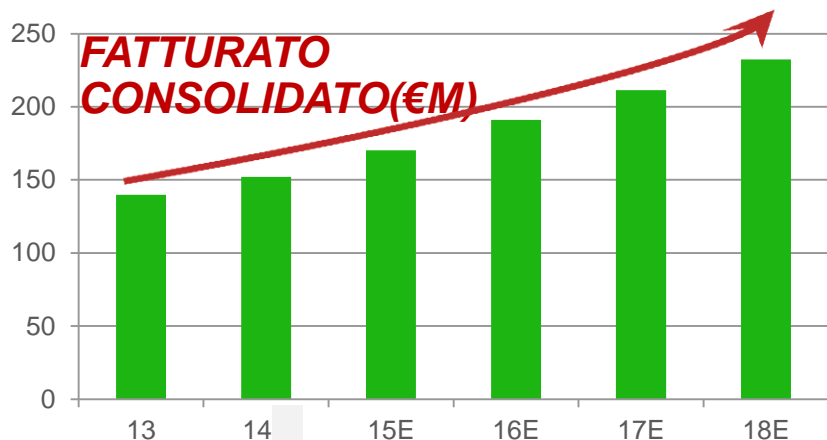
4 SVILUPPO DEL PORTAFOGLIO PRODOTTI E DELLA DISTRIBUZIONE

- *Nuove miscele con molecole di proprietà*
- *Biosolutions*
- *Generici di proprietà*
- *Distribuzione diretta di prodotti di proprietà e di terzi in mercati selezionati*

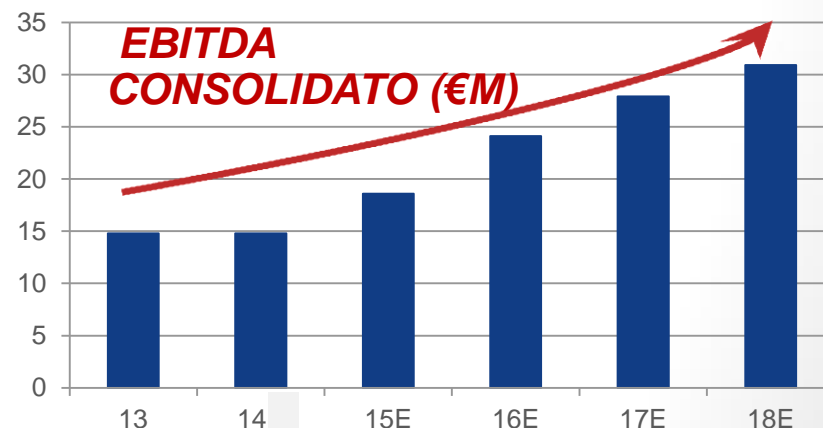
5 DEBITO FINANZIARIO LIMITATO AL “CAPITALE CIRCOLANTE NETTO”

... ALLA BASE DEL NOSTRO BUSINESS PLAN

Obiettivo: > 200 €M

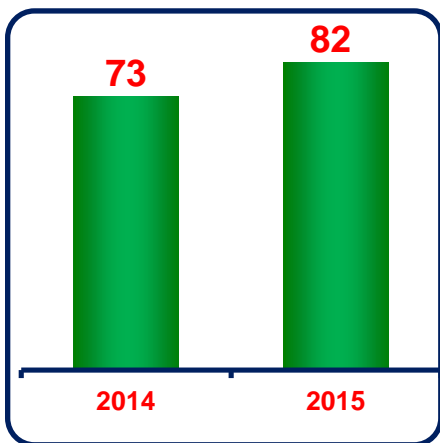


Obiettivo: ~30 €M

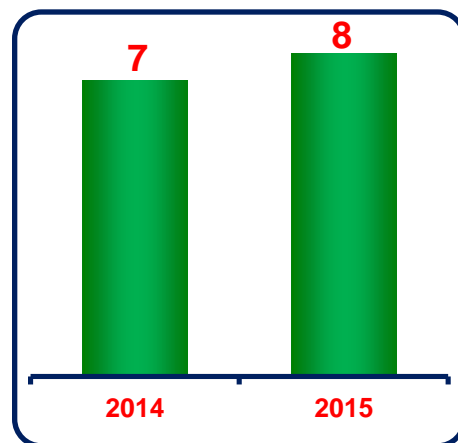


Risultati del Primo Semestre 2015 (€M)

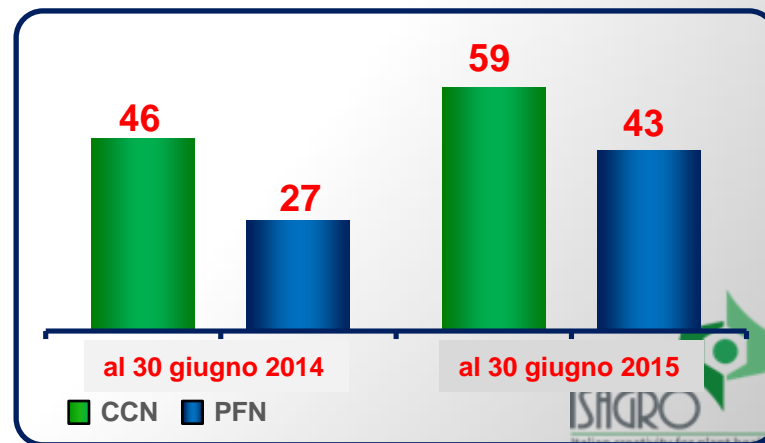
FATTURATO



EBITDA



CCN & PFN



CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO INFERIORE AL VALORE DI LIBRO

	<i>Prezzo al 15/09/2015 (€)</i>	<i>Capitalizzazione di Mercato (€M)</i>
AZIONI ORDINARIE	1,57	38,6
AZIONI SVILUPPO	1,18	16,8
CAP. DI MERCATO		55,4
MEZZI PROPRI*		97,7**

Capitalizzazione di Mercato < Valore di libro

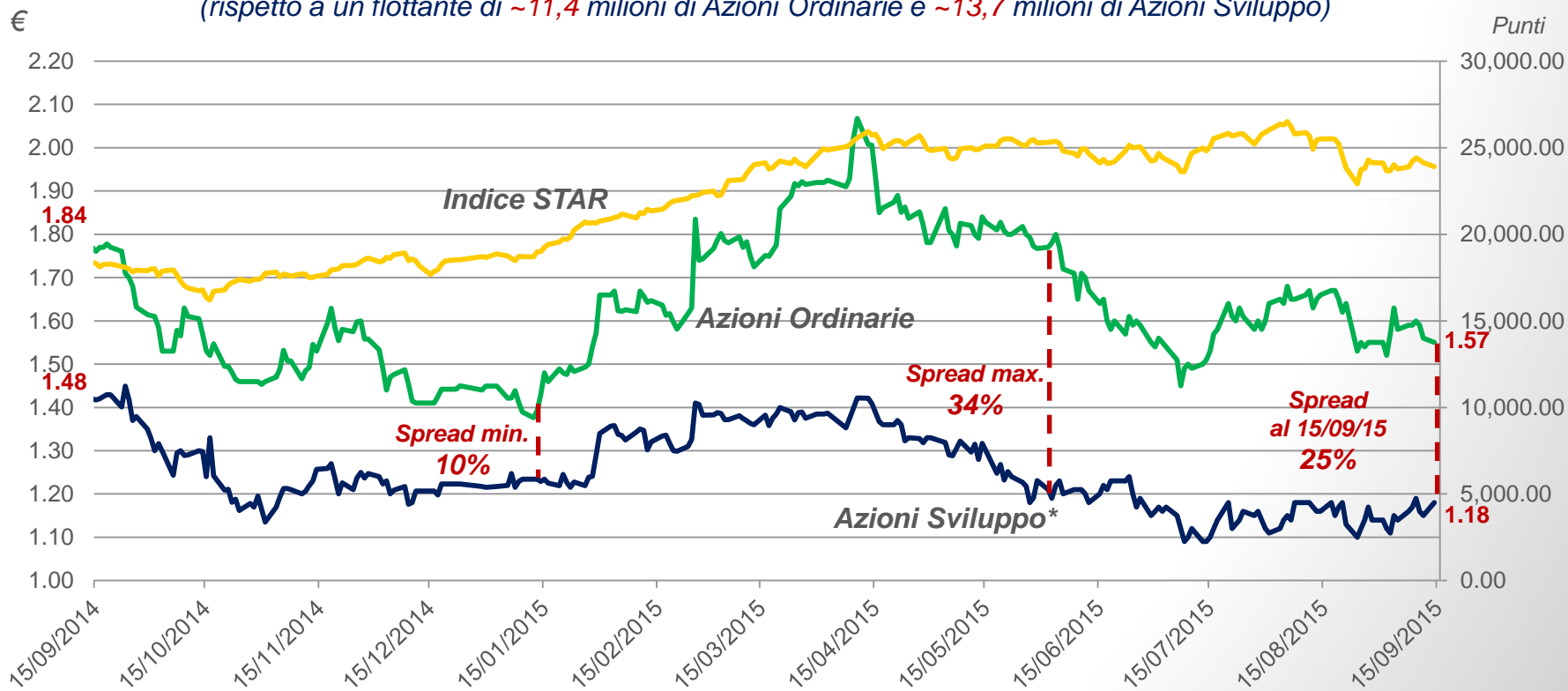
* Al 30 giugno 2015

** Significativamente inferiore rispetto al valore di mercato dell'Attivo Netto di bilancio

SPREAD NON GIUSTIFICATO TRA AZIONI ORDINARIE E AZIONI SVILUPPO

Nei 12 mesi: **~11,8 milioni di Azioni Ordinarie** e **~6,1 milioni di Azioni Sviluppo** scambiate

(rispetto a un flottante di **~11,4 milioni di Azioni Ordinarie** e **~13,7 milioni di Azioni Sviluppo**)



*Le **Azioni Sviluppo** sono una nuova categoria di azioni speciali, emettibili 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

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.