

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0679-24-2015	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2015 17:37:04	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : ISAGRO

Identificativo : 65478

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : ISAGRON01 - Gambini

Tipologia : IRAG 03; AVVI 03

Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2015 17:37:04

Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2015 17:52:05

Diffusione presunta

Oggetto : CDA APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI  
NOVE MESI 2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

### CDA APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2015

- Ricavi consolidati Euro 114,4 milioni (+12% vs. 2014)
- EBITDA consolidato Euro 10,4 milioni (+35% vs. 2014)
- Risultato ante imposte Euro 1,7 milioni (rispetto alla perdita di Euro -1,1 milioni del 2014)
- Risultato netto negativo per Euro 0,4 milioni (rispetto alla perdita di Euro -1,1 milioni del 2014)
- PFN a debito per Euro 51 milioni, rispetto agli Euro 30 milioni al 31 dicembre 2014, principalmente per la crescita del Capitale circolante netto

**PER I 12 MESI 2015, FATTURATO DA PRODOTTI E SERVIZI ATTESO IN CRESCITA VS. 2014 MA CON TASSI INFERIORI RISPETTO AI 9 MESI**

Milano, 11 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015, che sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società, il sito internet [www.isagro.com](http://www.isagro.com) e il meccanismo di stoccaggio centralizzato “eMarket Storage” all’indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

#### **Risultati consolidati dei primi 9 mesi del 2015**

Nel corso dei primi nove mesi del 2015 Isagro ha registrato Ricavi per 114,4 milioni di Euro, in aumento di 12,1 milioni (+12%) rispetto ai 102,3 milioni dello stesso periodo dello scorso esercizio principalmente per maggiori vendite in Italia e in India.

L’EBITDA (margine operativo lordo) dei primi 9 mesi del 2015 è stato pari a 10,4 milioni di Euro, in aumento di 2,7 milioni (+35%) rispetto ai 7,7 milioni registrati al 30 settembre 2014, quale effetto diretto

dell'aumento del fatturato, mentre l'EBIT (risultato operativo) di periodo ha raggiunto i 3,8 milioni di Euro, in progresso di 2,6 milioni rispetto al valore di 1,2 milioni del 2014.

Il Risultato netto del periodo gennaio-settembre 2015, poi, ha registrato una perdita di -0,4 milioni di Euro, comunque in recupero rispetto alla perdita di -1,1 milioni del pari periodo del 2014, in assenza di stanziamenti per imposte anticipate sulla perdita fiscale della capogruppo Isagro S.p.A., presenti invece nel 2014. Detto livello di Risultato netto al 30 settembre 2015, peraltro, ha scontato oneri netti da strumenti derivati per la copertura del rischio di cambio Euro/Dollaro legato alle vendite nette in USD attese nell'intero esercizio per -1,3 milioni di Euro (rispetto al valore di -0,2 milioni del 2014), con un fatturato in tale valuta dei primi nove mesi del 2015 pari solo a circa la metà del totale previsto nei 12 mesi.

La Posizione finanziaria netta consolidata a debito al 30 settembre 2015, infine, è stata pari a 51,0 milioni di Euro rispetto ai 27,3 milioni al 30 settembre 2014 ed ai 29,7 milioni al 31 dicembre 2014: tale aumento è avvenuto principalmente per l'incremento del Capitale circolante, in una situazione in cui i Mezzi propri rappresentano circa il doppio della Posizione finanziaria netta e contribuiscono a finanziare il Capitale circolante stesso per 11,2 milioni di Euro.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Si stima che le vendite del IV Trimestre 2015 risulteranno negativamente influenzate:

- in Brasile, dagli effetti del fenomeno climatico "El Niño" e della crisi economico/finanziaria in corso nel Paese, con un calo della domanda in particolare di fungicidi, livelli elevati di stock presso i canali distributivi e pressioni su volumi e prezzi;
- negli Stati Uniti, da una stagione particolarmente secca sugli stati occidentali che ha comportato un incremento del livello di stock presso i canali distributivi, con attese di minori vendite rispetto al 2014 nell'ultima parte dell'anno;
- in India, dove Isagro opera direttamente nella distribuzione tramite la società controllata Isagro Asia, da una stagione monsonica sfavorevole, con attese di vendite sul mercato domestico inferiori a quelle del 2014.

Con riferimento al primo e al secondo fenomeno sopra descritti, ci si attende una progressiva normalizzazione delle condizioni di mercato a partire dalla seconda metà del 2016 e, in misura più marcata, dal 2017. Con riferimento al terzo fenomeno dianzi evidenziato, invece, la normalizzazione è attesa già nel 2016.



Alla luce di quanto sopra, nonché dei risultati dei primi nove mesi del 2015, Isagro si attende per i 12 mesi del corrente esercizio:

- Ricavi da prodotti e servizi (escludendo quindi il *Licensing*) di circa 150 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 144 milioni dei 12 mesi del 2014 ma con un tasso di incremento inferiore rispetto a quello registrato nei primi nove mesi dell'esercizio e
- un EBITDA da prodotti e servizi (escludendo il *Licensing*) di circa 12 milioni di Euro rispetto al valore dei 12 mesi 2014, sempre escludendo proventi da *Licensing*, di 10,5 milioni.

Con riferimento a proventi da nuovi contratti di *Licensing* entro il 31 dicembre 2015, la capogruppo Isagro S.p.A. ha attualmente in corso contatti con diverse Parti, per i quali non è tuttavia possibile stimare le tempistiche dei relativi possibili accordi.

Isagro, peraltro, evidenzia che nel medio termine resta confermato l'obiettivo di fatturato di 200 milioni di Euro, sulla base di investimenti largamente già effettuati e di iniziative in corso.

Più in particolare, il conseguimento degli obiettivi di medio termine si fonda sull'attesa di:

- ripresa e normalizzazione del consolidato business esistente nelle Americhe;
- crescita del segmento delle *Biosolutions* (anche facendo leva sul Biofumigante);
- lancio di nuove formulazioni innovative a base di Rame;
- sviluppo commerciale della presenza del Gruppo su mercati ad alti tassi di crescita quali Cina, Asia-Pacifico ed EEMEA;
- vendite di principi attivi di proprietà, sulla base dei contratti di *Licensing* già perfezionati;
- nuovi contratti di *Licensing*, con particolare riferimento al nuovo fungicida ad ampio spettro SDHi in fase di sviluppo.

---

*Isagro S.p.A. è la capofila di un gruppo che, nell'arco di vent'anni, è diventato un operatore qualificato nel settore dei prodotti per la protezione delle colture, con un fatturato di circa € 150 milioni e oltre 600 dipendenti a livello mondiale. Quotata presso Borsa Italiana dal 2003, Isagro opera lungo tutta la catena del valore dalla ricerca innovativa allo sviluppo, produzione e marketing a livello mondiale e alla distribuzione su base locale, in alcuni selezionati mercati, di prodotti per la protezione delle colture agricole.*

**Per ulteriori informazioni:**

**Ruggero Gambini**  
Chief Financial Officer  
Tel. +39(0)240901.280

**Maria Teresa Agazzani**  
Corporate Communication & G.S. Manager  
Tel. +39(0)240901.266

**Erjola Alushaj**  
Financial Planner & Assistant to IR  
Tel. +39(0)240901.340

[ir@isagro.it](mailto:ir@isagro.it)

[www.isagro.com](http://www.isagro.com)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GENNAIO-SETTEMBRE 2015**

(€ 000)	30 Settembre 2015	30 Settembre 2014	Differenze		Esercizio 2014
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>114.425</b>	<b>102.303</b>	<b>+12.122</b>	<b>+11,8%</b>	<b>145.939</b>
Altri ricavi e proventi	2.029	1.853	+176		3.092
Consumi di materie e servizi esterni	(91.615)	(79.710)	-11.905		(115.240)
Variazioni delle rimanenze di prodotti	4.785	1.665	+3.120		4.638
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.669	2.482	+187		3.306
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(907)	(573)	-334		(701)
Costo del lavoro	(20.210)	(19.511)	-699		(26.153)
Accantonamenti premi dipendenti	(755)	(811)	+56		(1.244)
Poste non ricorrenti	-	-	-		(1.170)
<b>EBITDA</b>	<b>10.421</b>	<b>7.698</b>	<b>+2.723</b>	<b>+35%</b>	<b>12.467</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>9,1%</i>	<i>7,5%</i>			<i>8,5%</i>
<b>Ammortamenti:</b>					
- immobilizzazioni materiali	(2.798)	(2.794)	-4		(3.678)
- immobilizzazioni immateriali	(3.754)	(3.684)	-70		(5.082)
- svalutazione immobilizzazioni e rivalutazione <i>assets</i> (IFRS 10)	(44)	-	-44		(187)
<b>EBIT</b>	<b>3.825</b>	<b>1.220</b>	<b>+2.605</b>	<b>N/S</b>	<b>3.520</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>3,3%</i>	<i>1,2%</i>			<i>2,4%</i>
Interessi, commissioni e oneri finanziari	(922)	(2.139)	+1.217		(2.807)
Utili/perdite su cambi e strumenti derivati	(1.276)	(207)	-1.069		108
Svalutazioni/rivalutazioni di partecipazioni	37	38	-1		59
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.664</b>	<b>(1.088)</b>	<b>+2.752</b>	<b>N/S</b>	<b>880</b>
Imposte correnti e differite	(2.108)	(50)	-2.058		(1.758)
<b>Risultato netto att. in funzionamento</b>	<b>(444)</b>	<b>(1.138)</b>	<b>694</b>	<b>+61,0%</b>	<b>(878)</b>
Risultato netto delle attività in dismissione	-	-	-		-
<b>Risultato netto</b>	<b>(444)</b>	<b>(1.138)</b>	<b>694</b>	<b>+61,0%</b>	<b>(878)</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2015**

(€ 000)	30.09.2015	30.09.2014	Differenze		31.12.2014
<b>Capitale fisso netto</b>					
Avviamento	3.435	4.031	-596		3.762
Altre immobilizzazioni immateriali	45.951	39.761	+6.190		40.339
Immobilizzazioni materiali	23.850	23.727	+123		24.130
Immobilizzazioni finanziarie	279	231	+48		253
Altre attività e passività a medio/lungo termine	13.816	14.210	-394		13.093
<b>Totale capitale fisso netto</b>	<b>87.331</b>	<b>81.960</b>	<b>+5.371</b>	<b>+6,6%</b>	<b>81.577</b>
<b>Capitale circolante netto</b>					
Rimanenze di magazzino	51.198	38.571	+12.627		40.364
Crediti commerciali	46.901	38.174	+8.727		49.598
Debiti commerciali	(36.052)	(34.611)	-1.441		(44.578)
Fondi correnti	(1.029)	(1.408)	+379		(1.651)
Altre attività e passività di esercizio	1.147	2.957	-1.810		2.700
<b>Totale capitale circolante netto</b>	<b>62.165</b>	<b>43.683</b>	<b>+18.482</b>	<b>+42,3%</b>	<b>46.433</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>149.496</b>	<b>125.643</b>	<b>+23.853</b>	<b>+19,0%</b>	<b>128.010</b>
<b>T.F.R.</b>	<b>(2.836)</b>	<b>(3.266)</b>	<b>+430</b>		<b>(3.038)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>146.660</b>	<b>122.377</b>	<b>+24.283</b>	<b>+19,8%</b>	<b>124.972</b>
<b>Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>146.660</b>	<b>122.377</b>	<b>+24.283</b>	<b>+19,8%</b>	<b>124.972</b>
<i>coperto da:</i>					
<b>Capitale proprio</b>					
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-		24.961
Riserve e risultati a nuovo	78.301	79.203	-902		79.195
Riserva di conversione	(7.155)	(7.967)	+812		(7.992)
Perdita del Gruppo	(444)	(1.138)	+694		(878)
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>95.663</b>	<b>95.059</b>	<b>+604</b>	<b>+0,6%</b>	<b>95.286</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>					
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>					
- verso banche	28.066	14.598	+13.468		19.632
- verso altri finanziatori	207	22	+185		266
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	-	(2.875)	+2.875		(2.875)
<b>Totale debiti a medio/lungo termine</b>	<b>28.273</b>	<b>11.745</b>	<b>+16.528</b>	<b>N/S</b>	<b>17.023</b>
<i>Debiti a breve termine:</i>					
- verso banche	36.316	25.881	+10.435		27.344
- verso altri finanziatori	1.735	2.321	-586		1.839
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	(239)	155	-394		629
<b>Totale debiti a breve termine</b>	<b>37.812</b>	<b>28.357</b>	<b>+9.455</b>	<b>+33,3%</b>	<b>29.812</b>
<b>Disponibilità liquide/depositi bancari</b>	<b>(15.088)</b>	<b>(12.784)</b>	<b>-2.304</b>	<b>+18,0%</b>	<b>(17.149)</b>
<b>Totale Posizione finanziaria netta</b>	<b>50.997</b>	<b>27.318</b>	<b>+23.679</b>	<b>+86,7%</b>	<b>29.686</b>
<b>Totale</b>	<b>146.660</b>	<b>122.377</b>	<b>+24.283</b>	<b>+19,8%</b>	<b>124.972</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO GENNAIO-SETTEMBRE 2015

(€ 000)	30.09.2015	30.09.2014
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>17.149</b>	<b>14.099</b>
<i>Attività operative</i>		
<b>Perdita netta di periodo da attività in funzionamento</b>	<b>(444)</b>	<b>(1.138)</b>
- Ammortamento imm. materiali e immateriali	6.552	6.478
- Perdite di valore delle immobilizzazioni/rivalut. <i>assets</i> IFRS 10	44	-
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	832	1.005
<b>Cash Flow</b>	<b>6.984</b>	<b>6.345</b>
- Minusvalenze da alienazione immobilizzazioni materiali, immateriali e rami d'azienda	175	45
- Risultato delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	(37)	(38)
- Variazione netta del capitale circolante netto	(16.703)	9.794
- Variazione netta altre attività/passività	1.096	(4.495)
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(1.685)	(2.725)
<b>Flusso monetario da attività operative</b>	<b>(10.170)</b>	<b>8.926</b>
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(9.293)	(7.873)
- Investimenti in immobilizzazioni materiali	(2.550)	(3.104)
- Dividendi incassati da società collegate	11	11
- Prezzo di realizzo per cessione imm. materiali, immateriali e rami d'azienda	-	7
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(11.832)</b>	<b>(10.959)</b>
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Incremento / (decremento) di debiti finanziari (correnti e non)	17.105	(28.546)
- Decremento di crediti finanziari, derivati e altre attività finanziarie	1.994	321
- Versamento azionisti per aumento capitale sociale	-	28.073
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>19.099</b>	<b>(152)</b>
<b>Variazione differenza di conversione</b>	<b>842</b>	<b>870</b>
<b>Flussi di disponibilità liquide del periodo</b>	<b>(2.061)</b>	<b>(1.315)</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>15.088</b>	<b>12.784</b>

Fine Comunicato n.0679-24

Numero di Pagine: 8