

ISAGRO AL 30 SETTEMBRE 2015

Isagro SpA

Conference Call

Milano, 12 novembre 2015



1 “EXECUTIVE SUMMARY”

2 “BACK-UP”

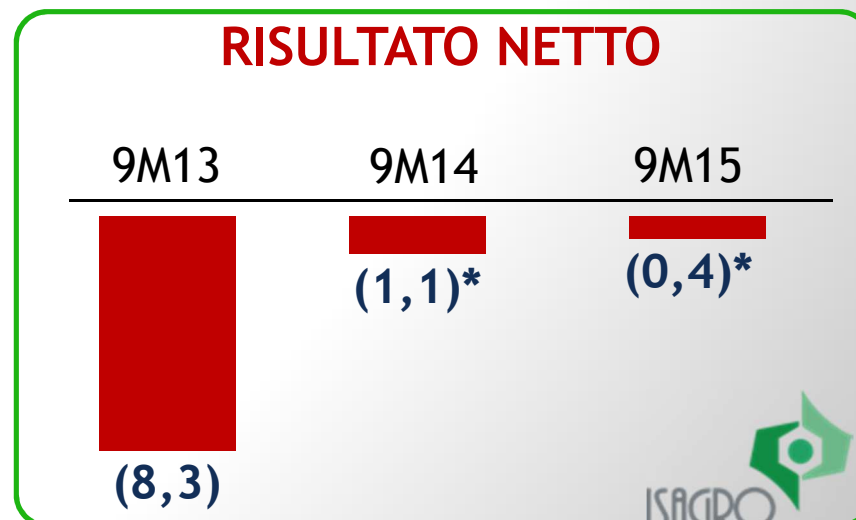
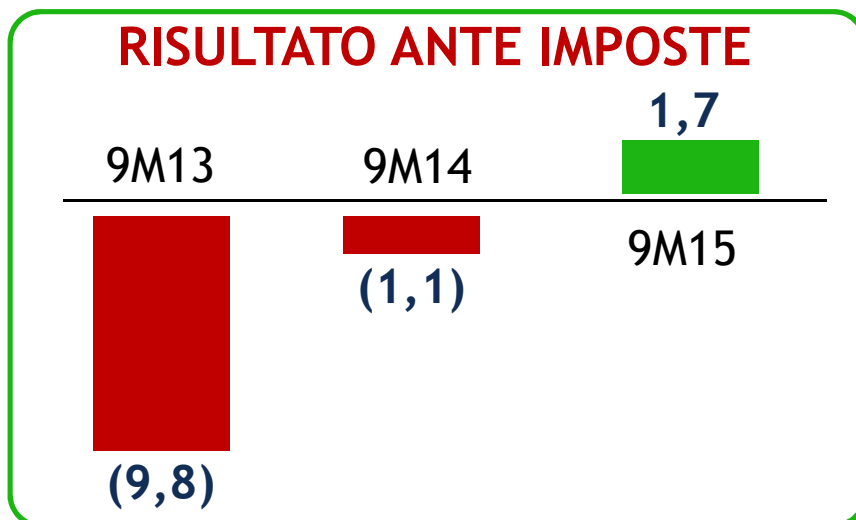
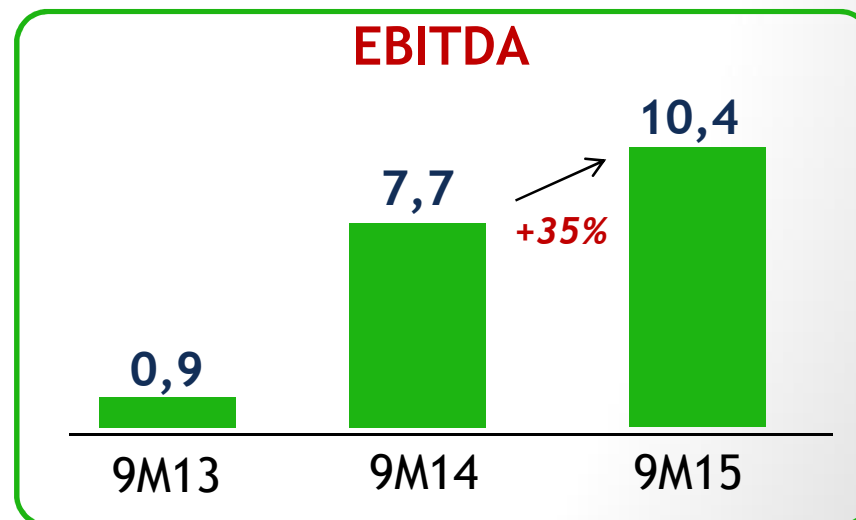
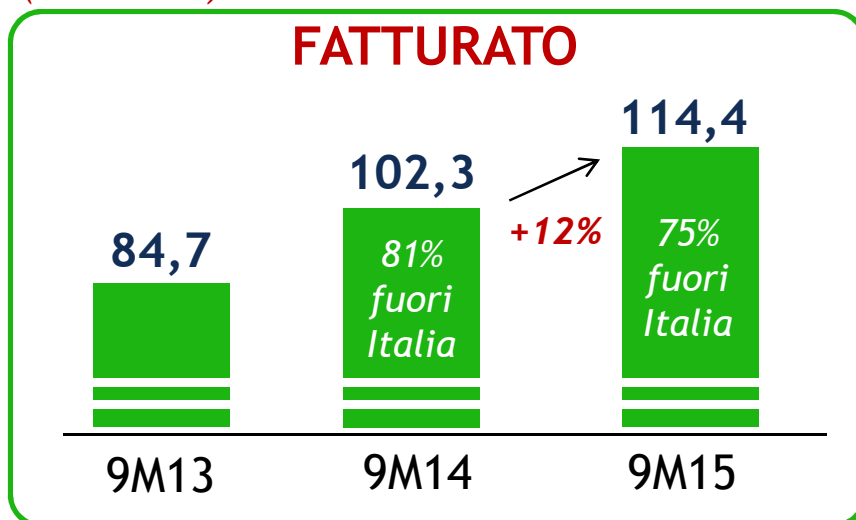
RISULTATI INTERMEDI AL 30 SETTEMBRE 2015

PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

RISULTATI DEI 9 MESI ANCORA IN CRESCITA ...

Dati consolidati
(€ milioni)

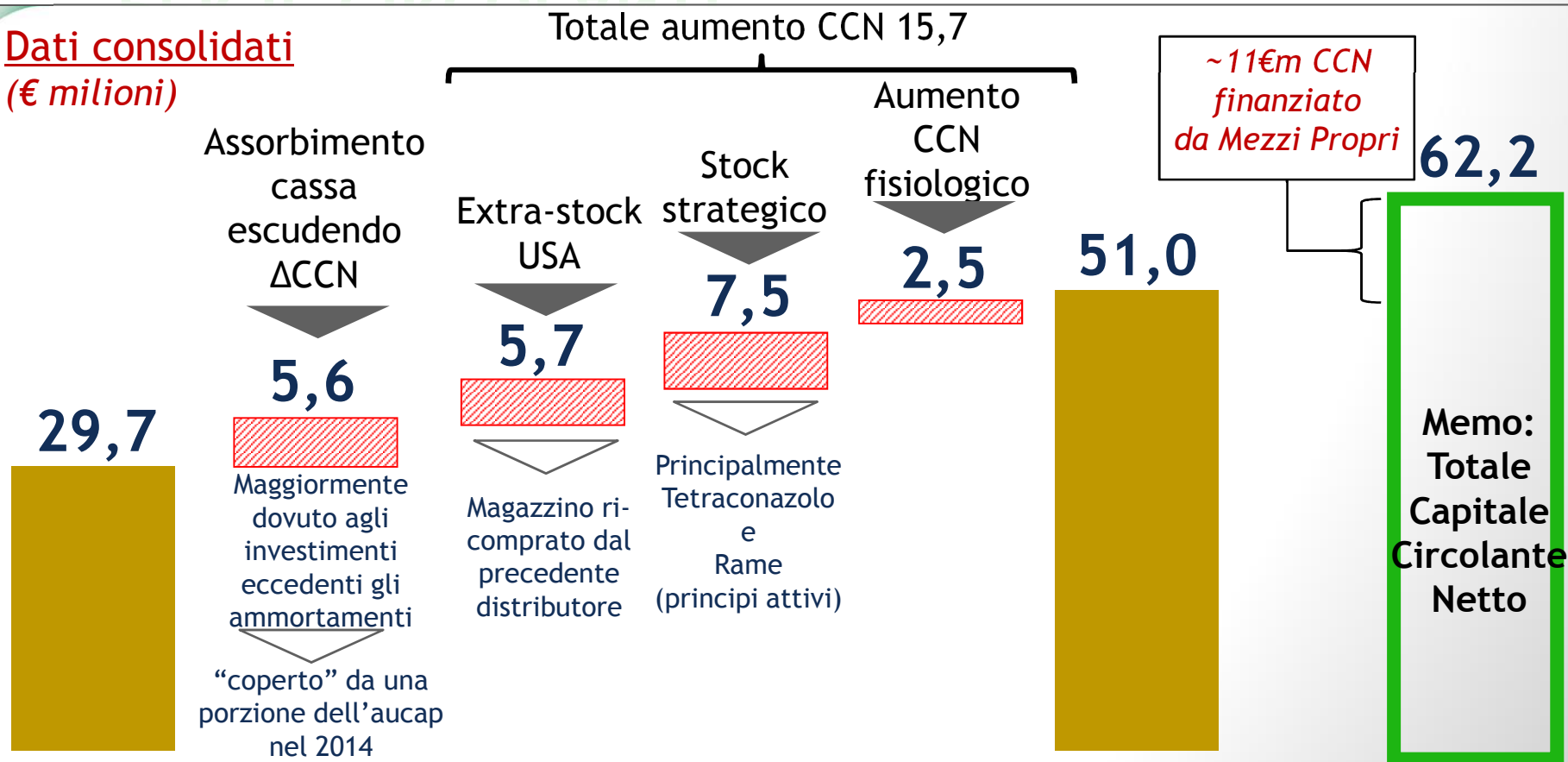


* Non pienamente comparabile dovuto al differente mix delle poste di natura fiscale (rif. pag.15)



... CON LA PFN IN AUMENTO PRINCIPALMENTE PER IL CIRCOLANTE ...

Dati consolidati
(€ milioni)

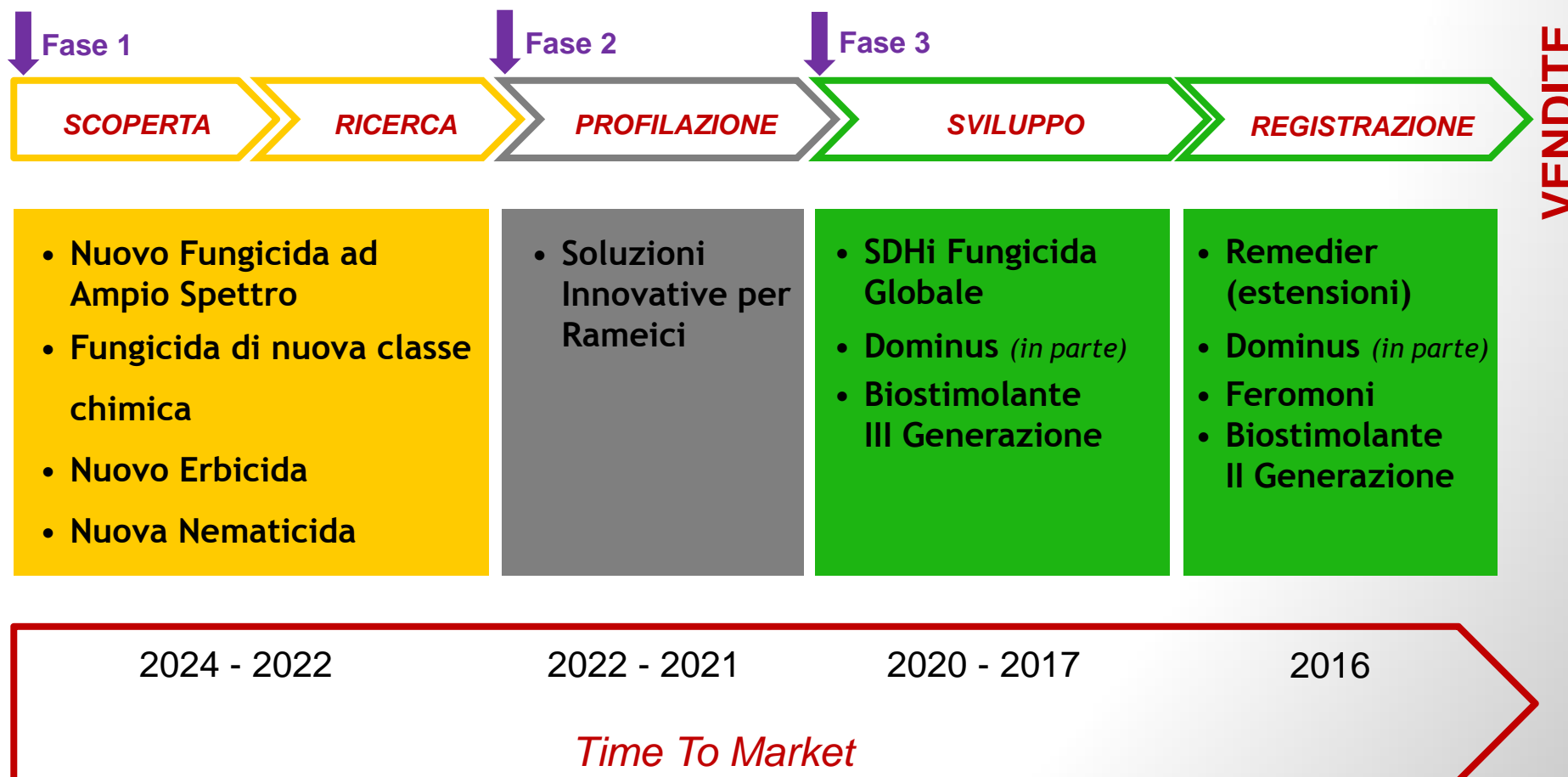


Posiz. Fin. Netta
31 dic. 2014

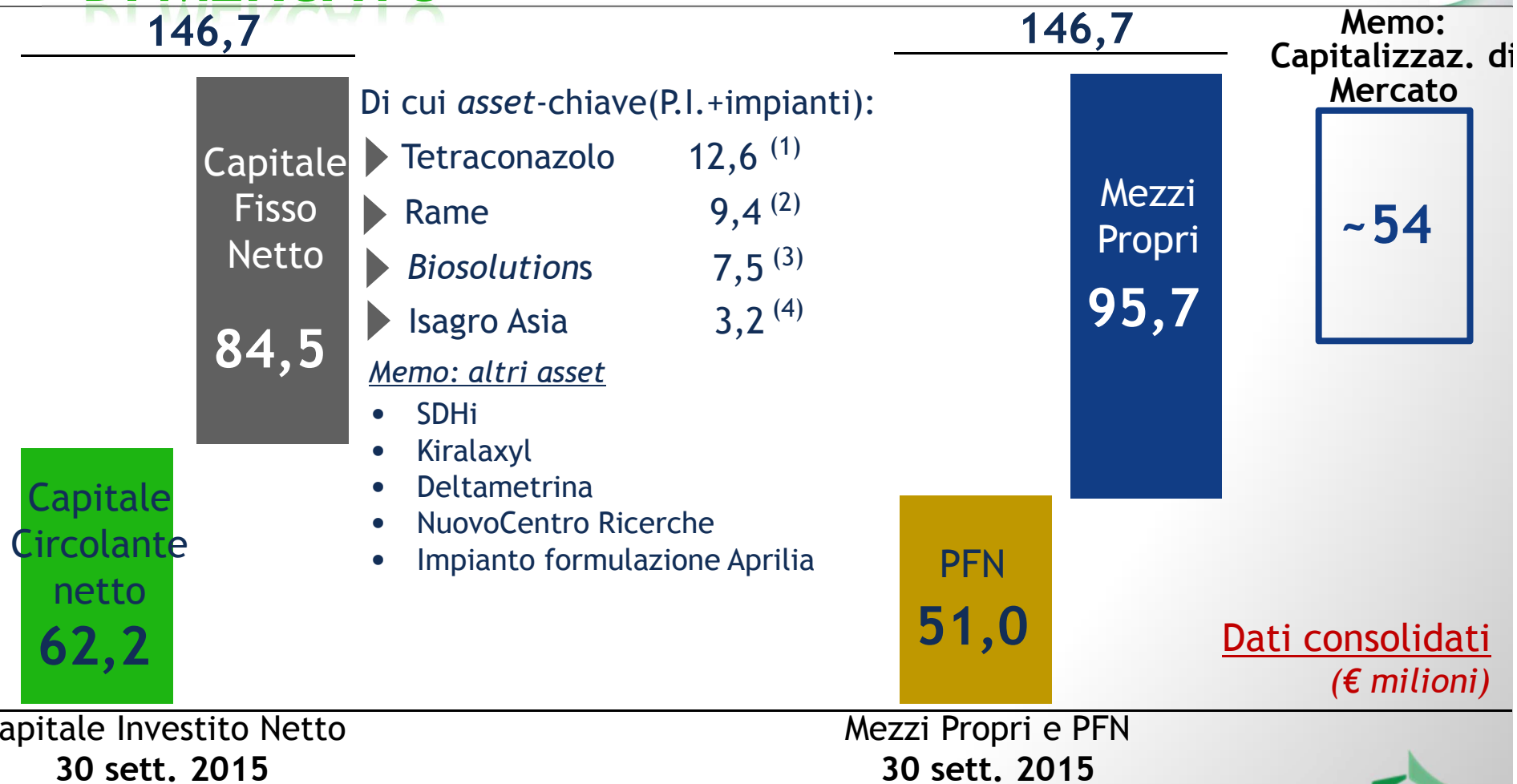
Posiz. Fin. Netta
30 sett. 2015

(LINEE BANCARIE DI ISAGRO SPA INUTILIZZATE PER CCN
AL 30 SETTEMBRE 2015: ~48 €M)

... E PER SUPPORTARE LA NOSTRA PIPELINE DI R&S ...



... CON IL VALORE DI LIBRO DEGLI ASSET-CHIAVE LARGAMENTE AL DI SOTTO DEL LORO VALORE DI MERCATO



Dati consolidati
(€ milioni)

(1) Genera ~40€m di vendite annuali
(2) Genera ~40€m di vendite annuali

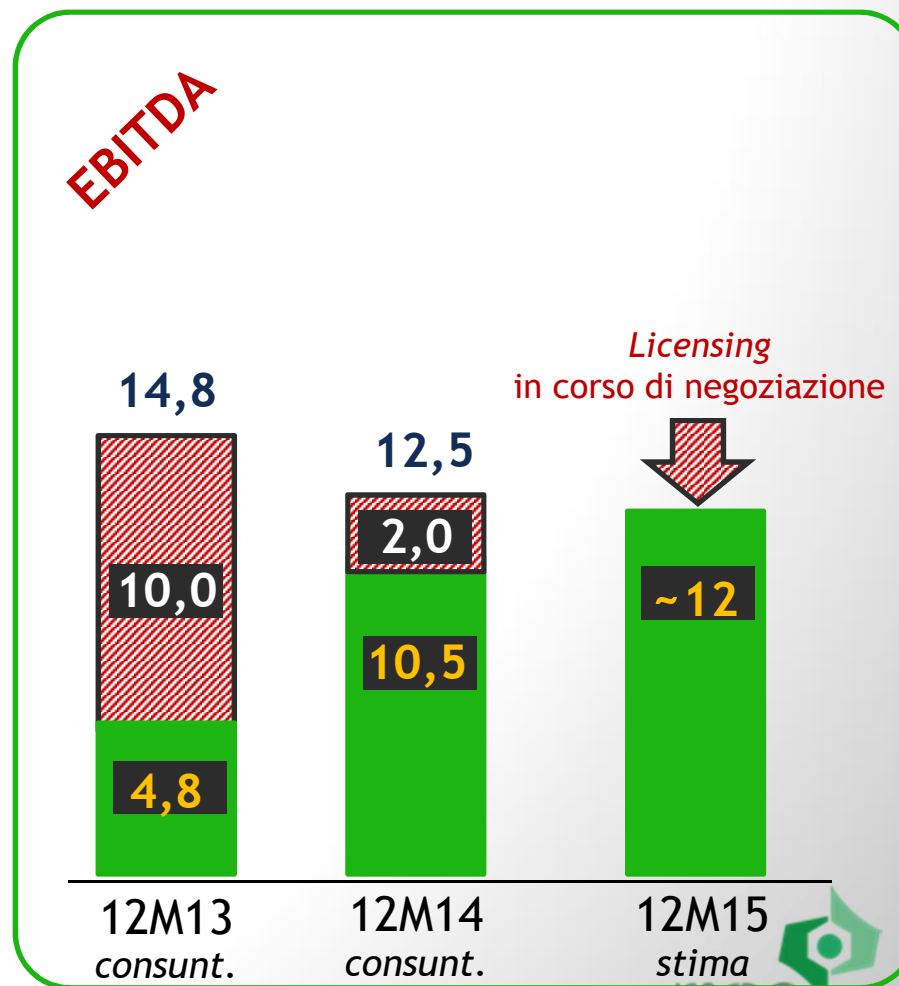
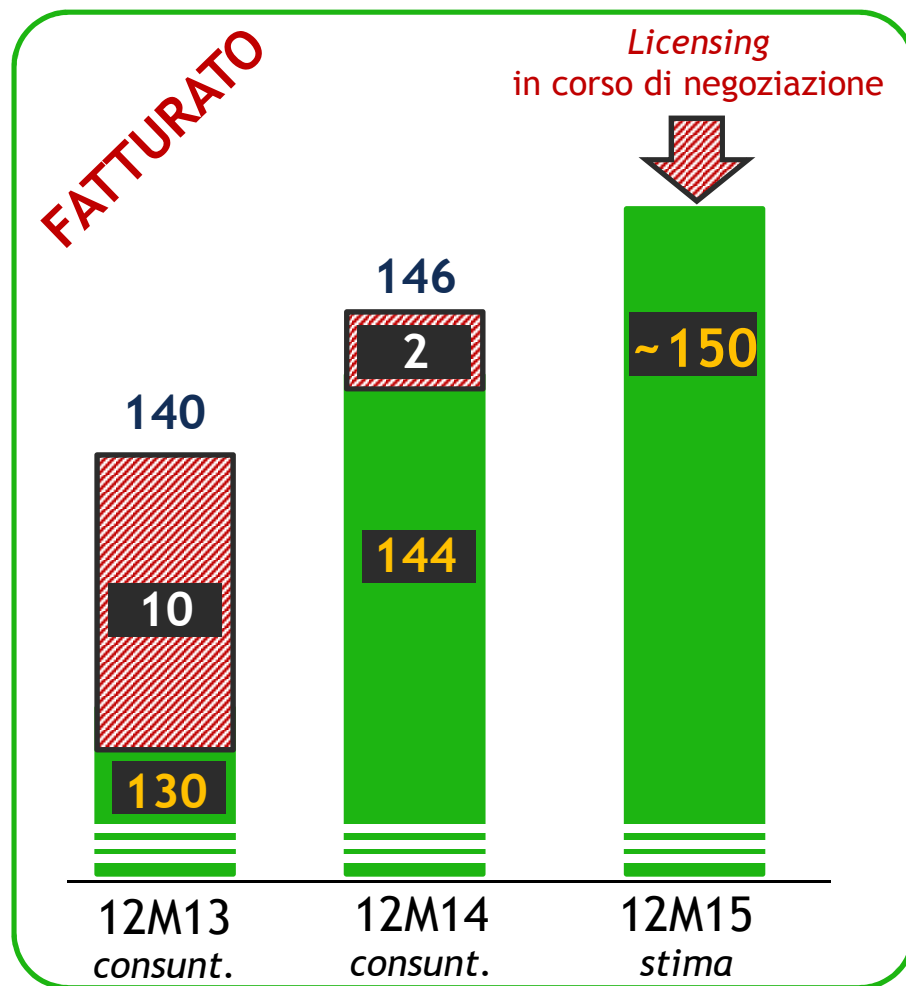
(3) Include il Biofumigante (vendite significative dal 2017/18).
Il business esistente genera ~12 €m di vendite annuali
(4) Genera ~30€m di vendite annuali extragruppo

NEL IV TRIMESTRE, 3 AREE DI INCERTEZZA ...

Mercato	Evento	Effetto	Normalizzazione/ ripresa
Brasile	<ul style="list-style-type: none">• Condizioni climatiche negative (El Niño)• Crisi economica / finanziaria locale	<ul style="list-style-type: none">• Domanda ridotta• Stock elevati• Pressioni su volumi e prezzi	<ul style="list-style-type: none">• Ripresa del mercato nel 2016, vendite normalizzate dal 2017
USA	<ul style="list-style-type: none">• Stagione secca negli Stati Occidentali• Ritardo registrazione Biofumigante / California	<ul style="list-style-type: none">• Vendite inferiori rispetto a stime• <i>Over-stock</i> di Tetraconazolo presso distributore	<ul style="list-style-type: none">• Riduzione stock nel 2016• Normalizzazione dal 2017
India	<ul style="list-style-type: none">• Condizioni climatiche negative (per sfavorevole stagione dei monsoni)	<ul style="list-style-type: none">• Vendite ridotte a causa della minore domanda	<ul style="list-style-type: none">• Dal 2016

...CON UNA CRESCITA DELL'INTERO 2015 VS. 2014 INFERIORE A QUELLA DEI 9 MESI ...

■ Vendite / EBITDA IV Trimestre 2015 stimate inferiori sia al 2014 che al budget



■ Prodotti & servizi per la protez. delle colture

▨ Ricavi da Licensing

Dati consolidati (€ milioni)

... CONFERMANDO L'OBIETTIVO DI RICAVI CONSOLIDATI A € 200 M NEL MEDIO TERMINE

Basato su:

- ▶ Ripresa del business esistente nelle Americhe
- ▶ Crescita del segmento Biosolutions
(*anche facendo leva sul nuovo Biofumigante*)
- ▶ Nuove formulazioni a base di Rame
- ▶ Sviluppo commerciale in Cina, Asia-Pacifico ed EEMEA
- ▶ Vendite di principi attivi di proprietà in qualità di *Licensor*
- ▶ Nuovi accordi di *Licensing*

1

“EXECUTIVE SUMMARY”

2

“BACK-UP”

RISULTATI INTERMEDI AL 30 SETTEMBRE 2015

PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

1

“EXECUTIVE SUMMARY”

2

“BACK-UP”

RISULTATI INTERMEDI AL 30 SETTEMBRE 2015

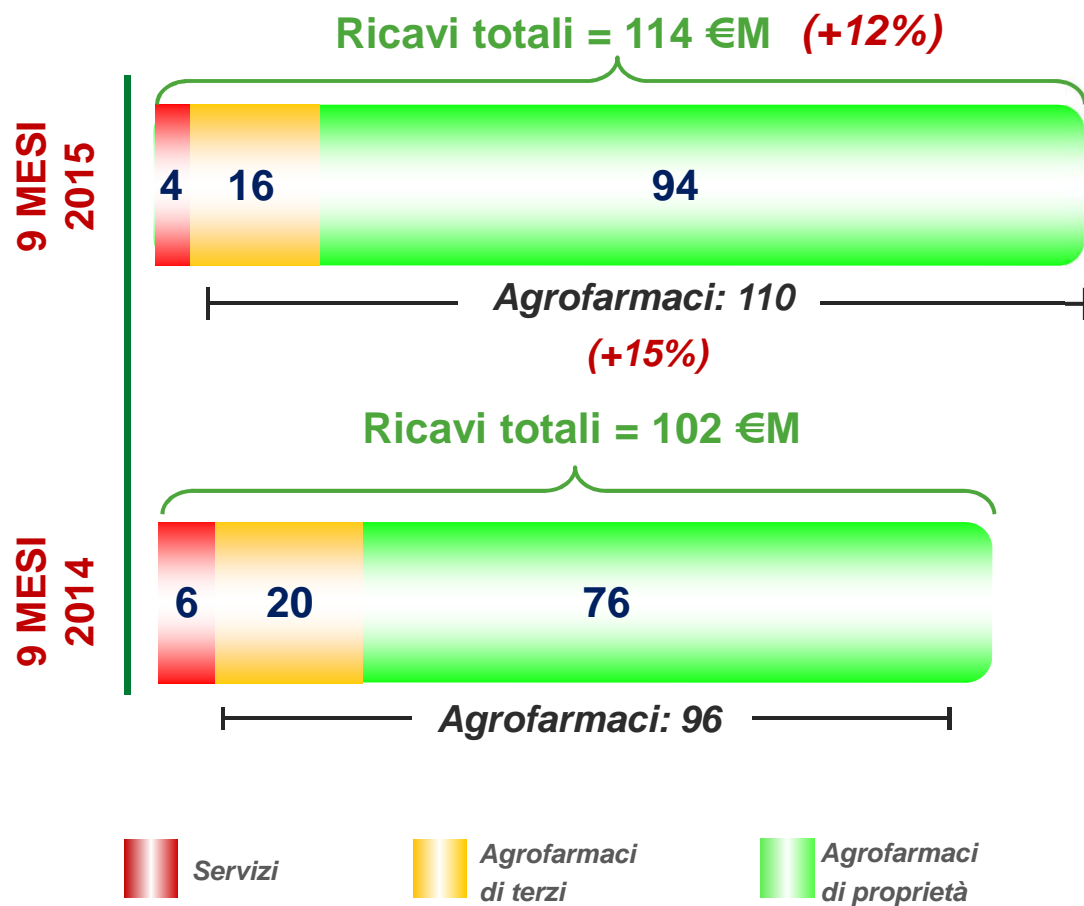
PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

RICAVI CONSOLIDATI

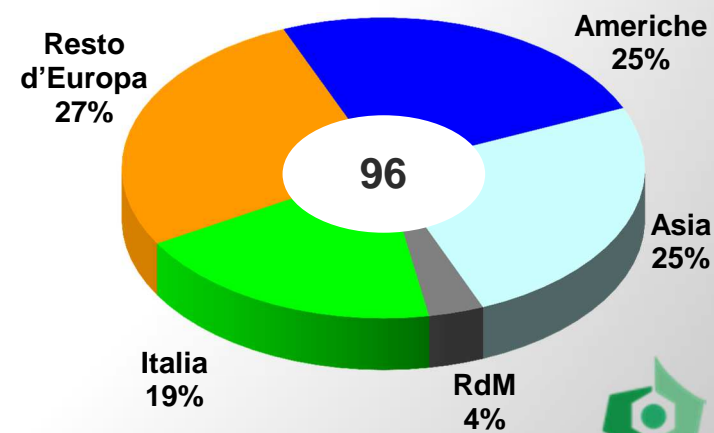
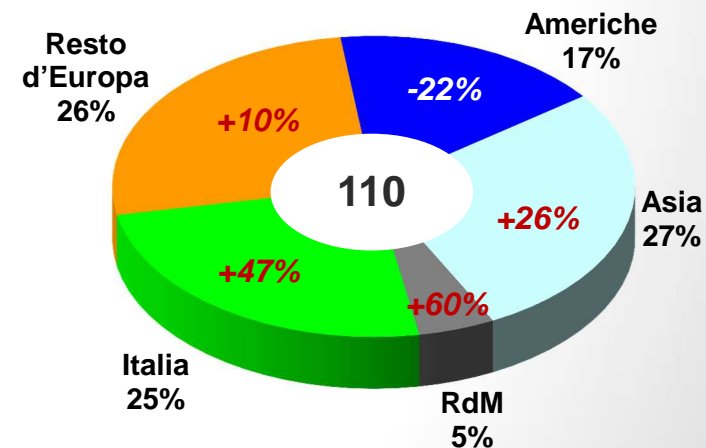
€ milioni

RICAVI PER CLASSI DI FATTURATO



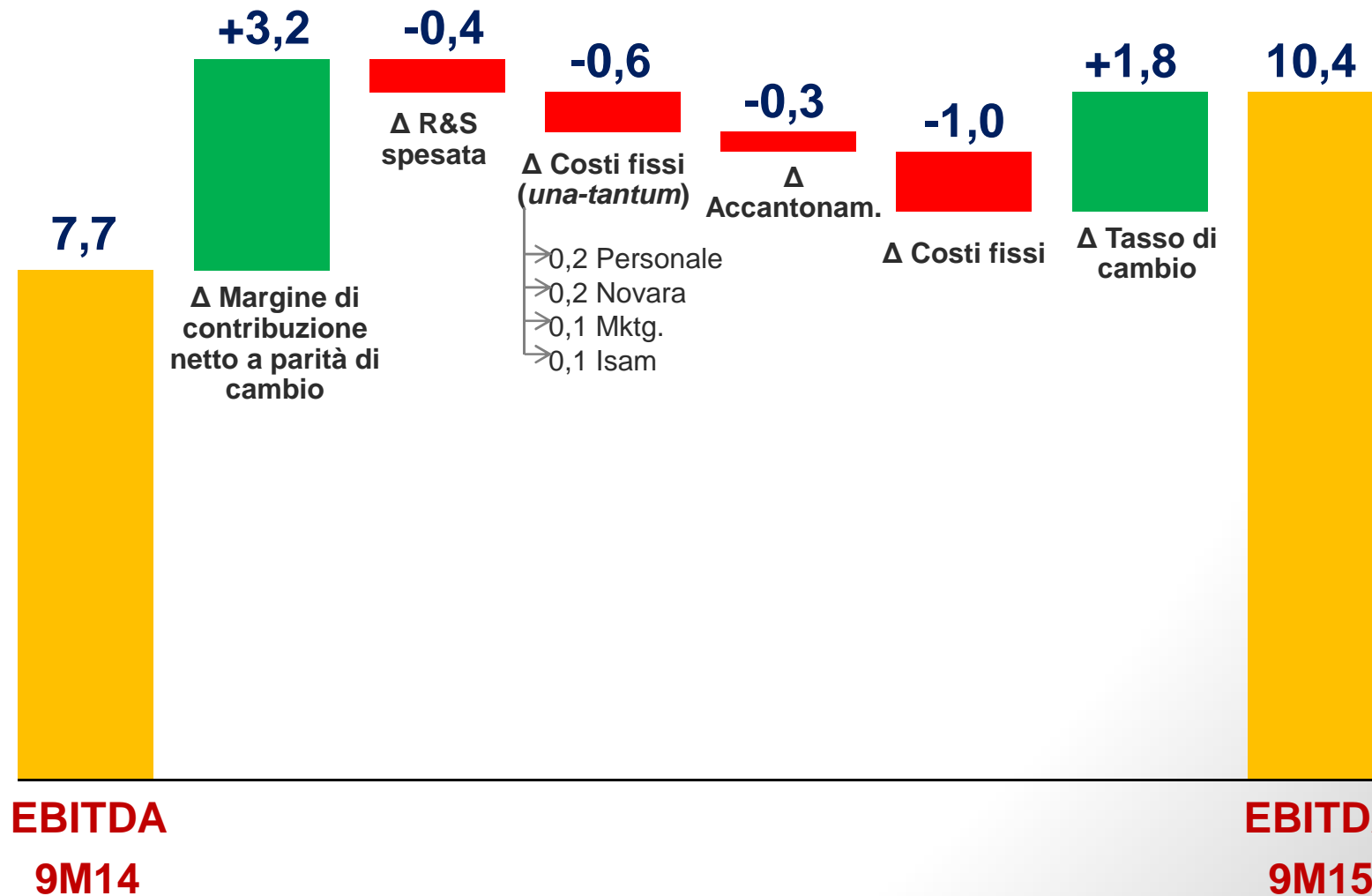
RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(SOLO AGROFARMACI)



EBITDA CONSOLIDATO: PRINCIPALI VARIAZIONI

€ milioni



EBITDA
9M14

EBITDA
9M15



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€ milioni

	9 mesi 2015	9 mesi 2014	<i>Variazioni</i>	
RICAVI	114,4	102,3	+12,1	+12%
<i>Memo: costo del lavoro</i>	<i>(21,0)</i>	<i>(20,3)</i>		
EBITDA	10,4	7,7	+2,7	+35%
% SU RICAVI	9,1%	7,5%		
Ammortamenti e svalutazioni	(6,6)	(6,5)	-0,1	
EBIT	3,8	1,2	+2,6	n/s
Oneri finanziari	(0,9)	(2,1)	+1,2	
Utile/(perdita) da coperture su rame e cambi*	(1,3)	(0,2)	-1,1	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1,7	(1,1)	+2,8	n/s
Imposte correnti e differite	(2,1)	(0,0)	-2,1	
RISULTATO NETTO	(0,4)	(1,1)	+0,7	n/s

* *Impatto pieno dalle coperture sul rischio di cambio USD/EUR relativo alle vendite in USD attese nei 12 mesi 2015, con i primi 9 mesi rappresentanti circa il 50% delle vendite attese annue in USD*

9M 2015 vs. 9M 2014: VARIAZIONI DELLE POSTE FISCALI

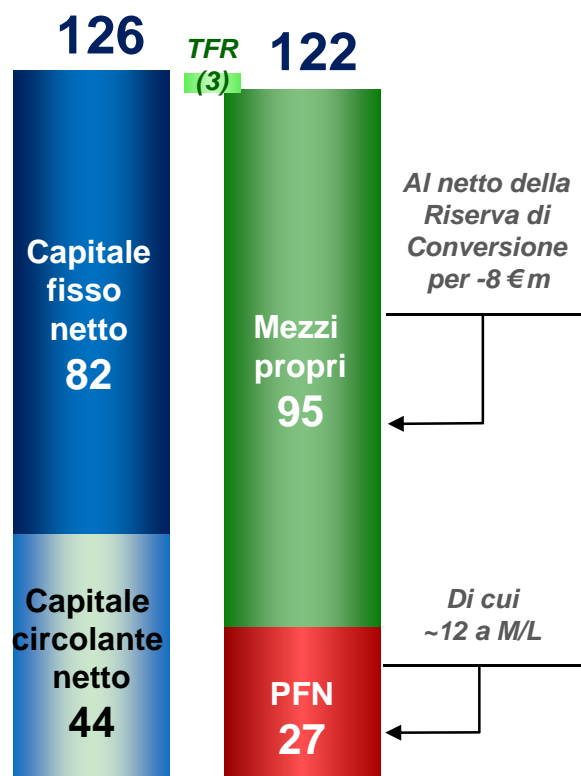
Dati consolidati
(€ milioni)

	9M 2015	9M 2014	Variazioni
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1,7	(-1,1)	+2,8
Imposte sul reddito	(2,9)	(2,6)	-0,3
Rimborsi fiscali	1,3	2,2	-0,9
Tasse per il riacquisto di azioni (Isagro Asia)	(0,5)	-	-0,5
Rimborso fiscale (Isagro USA)	-	0,4	-0,4
Totale imposte	(2,4)	(0,0)	-2,1
RISULTATO NETTO	(0,4)	(1,1)	+0,7

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

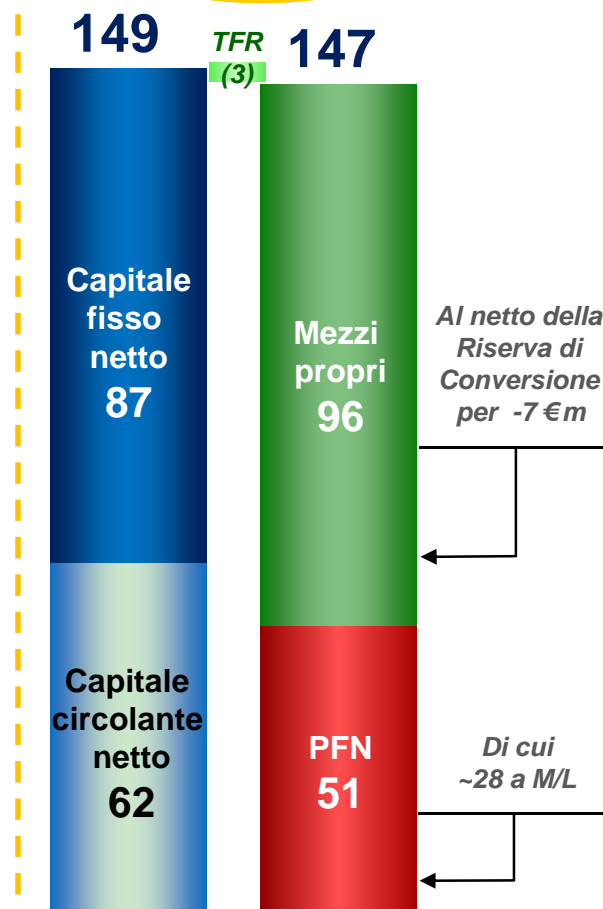
€ milioni

D/E: 0,29



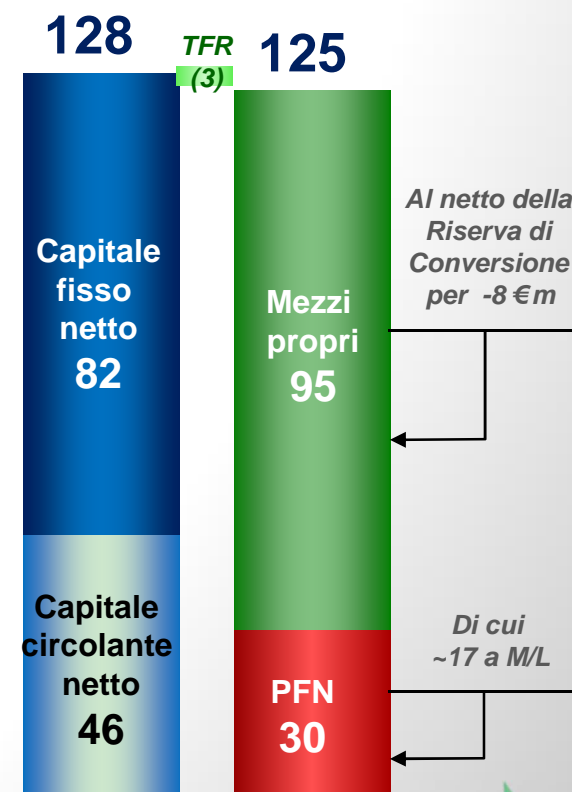
30 settembre 2014

D/E: 0,53



30 settembre 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%)
114,4 102,3	RICAVI <i>Memo: 9m 2014</i>	76,6 64,7	38,3 30,6	3,2 2,7	9,6 8,9	2,6 10,0
10,4 7,7	EBITDA <i>Memo: 9m 2014</i>	4,6 1,7	7,7 3,0	0,2 0,2	1,0 0,8	(1,4) 0,7
(0,4) (1,1)	RIS. NETTO <i>Memo: 9m 2014</i>	(0,9) (5,3)	4,9 3,5	(0,0) (0,0)	0,7 0,6	(1,1) 0,6

STATO PATRIMONIALE 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%)

62,2	C. CIRCOLANTE NETTO	38,8	17,8	1,3	0,9	6,9
84,5	C. FISSO NETTO*	94,7	5,1	0,1	0,0	3,6
146,7	C. INVESTITO NETTO	133,5	22,9	1,4	0,9	10,5
122,4	<i>Memo: 30.09.2014</i>	116,4	22,0	1,5	0,6	4,7
	<u>FINANZIATO DA:</u>					
95,7	MEZZI PROPRI	84,5	30,0	0,8	1,1	1,5
95,1	<i>Memo: 30.09.2014</i>	85,6	26,6	1,3	1,0	2,4
51,0	PFN debito/(credito)	49,0	(7,0)	0,6	(0,2)	8,9
27,3	<i>Memo: 30.09.2014</i>	30,8	(4,6)	0,2	(0,4)	2,3

* Al netto del T.F.R.

1

“EXECUTIVE SUMMARY”

2

“BACK-UP”

RISULTATI INTERMEDI AL 30 SETTEMBRE 2015

PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

PRINCIPALI EVENTI

■ 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.

Una superficie di 9.400 mq complessivi (tra cui 2.250 mq di laboratori, 1.370 mq di serre e 750 mq di sito produttivo).

■ RIMBORSO ANTICIPATO FINANZIAMENTO B.E.I. CONTROGARANTITO DA UBI E BNL

€ 7,4 M in essere alla data del rientro (originariamente erogato per € 10,0 M)

1

“EXECUTIVE SUMMARY”

2

“BACK-UP”

RISULTATI INTERMEDI AL 30 SETTEMBRE 2015

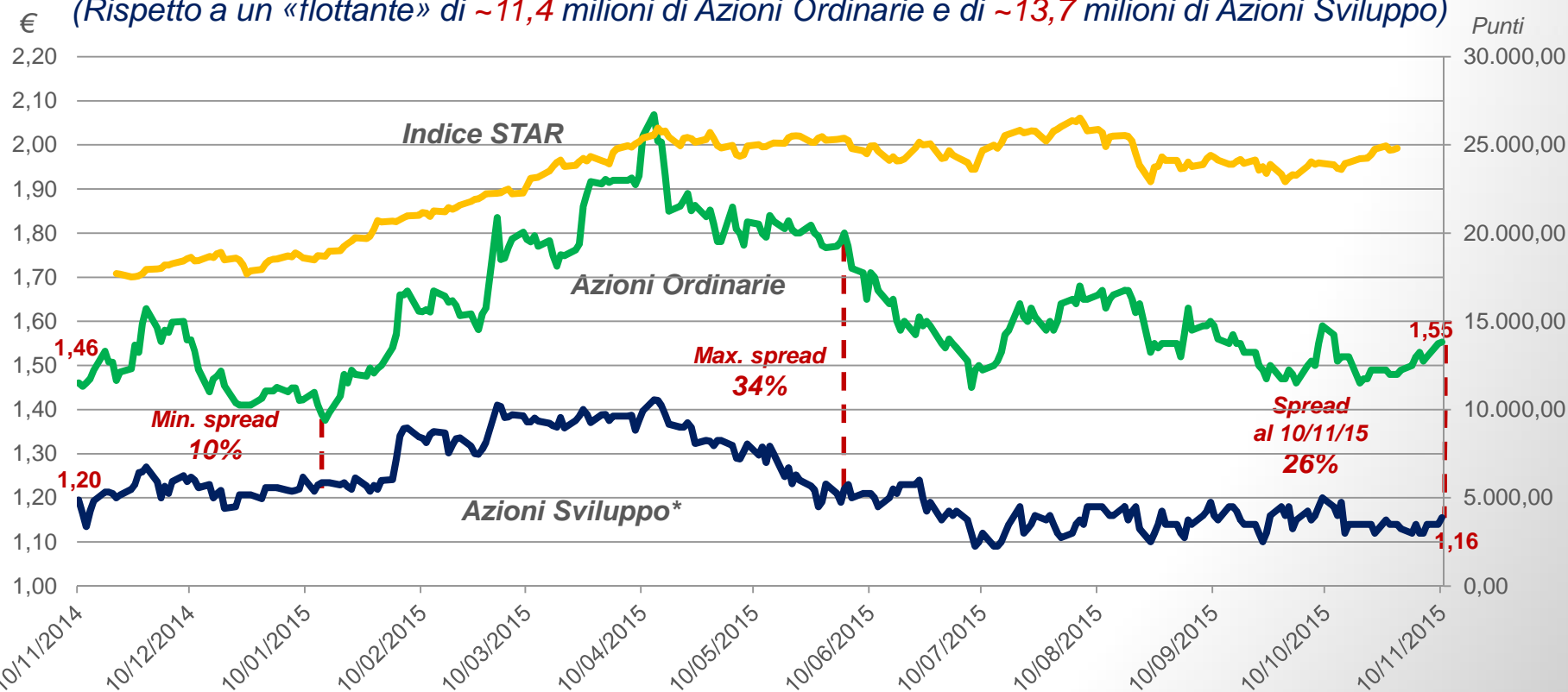
PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

SPREAD NON GIUSTIFICATO TRA AZIONI ORDINARIE E AZIONI SVILUPPO

Nei 12 mesi: ~11,7 milioni di Azioni Ordinarie e ~5,7 milioni di Azioni Sviluppo scambiate

(Rispetto a un «flottante» di ~11,4 milioni di Azioni Ordinarie e di ~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

CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO INFERIORE AL VALORE DI LIBRO

Prezzo al *Capitalizzazione*
10 novembre 2015 € *di Mercato €M*

AZIONI ORDINARIE

1,553

38,1

AZIONI SVILUPPO

1,155

16,4

CAP. DI MERCATO

54,5

MEZZI PROPRI*

95,7*

Capitalizzazione di Mercato < Valore di libro

* Valore di libro dell'Attivo di bilancio significativamente inferiore al valore di Mercato realizzabile

Per informazioni:

Ruggero Gambini
Chief Financial Officer
& IR Manager

tel. (+39) 02.40901.280

Erjola Alushaj

Financial Planner
& assistant to IR

tel. (+39) 02.40901.340



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.