

ISAGRO

*Global Independent Originator
per Crop Protection*

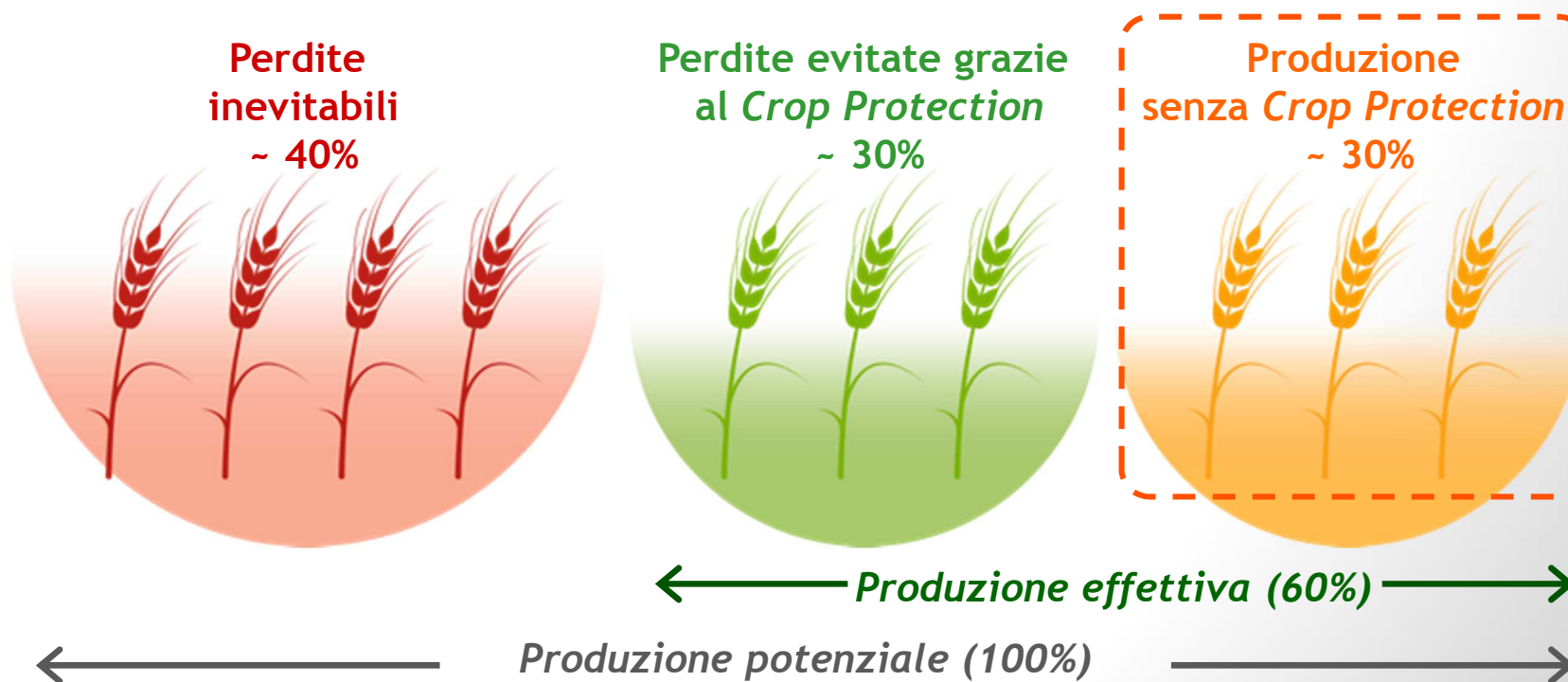
**Incontro con gli Investitori
*Palazzo Parigi Hotel & Grand SPA***

Milano, 30 novembre 2015



“FEEDING THE PLANET”: IMPOSSIBILE SENZA CROP PROTECTION ...

I prodotti per la protezione delle colture e l'aumento delle rese



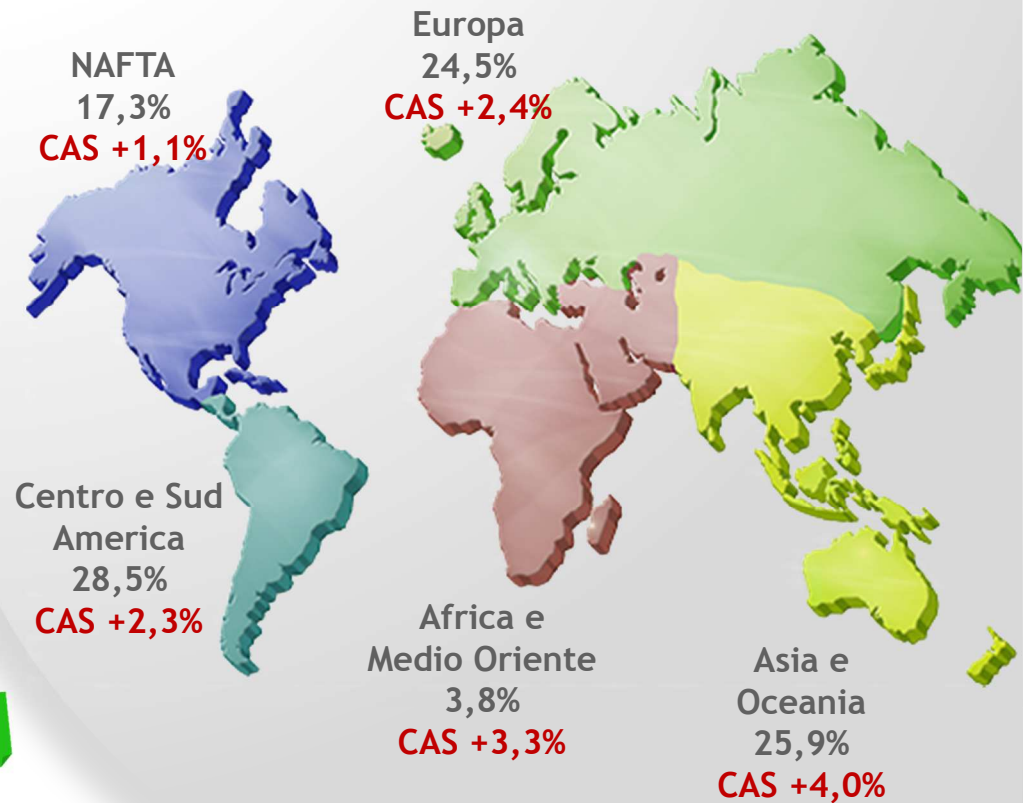
... CHE RAPPRESENTA UN MERCATO GLOBALE ...



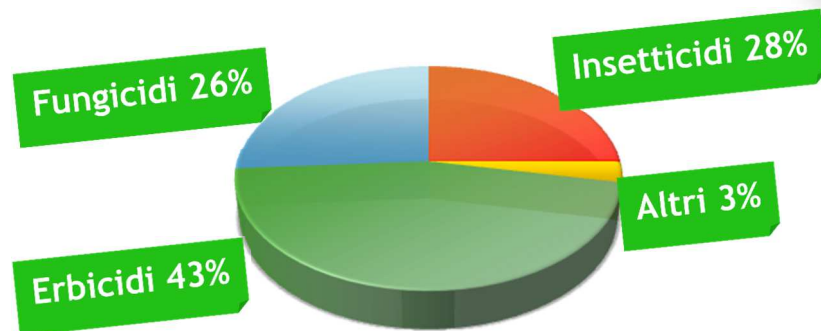
**US\$ 57
miliardi**

(2014)
Crescita Annua
Stimata (CAS)
al 2019: +2,6%

Ripartizione per area geografica...



...e per tipologia di prodotto

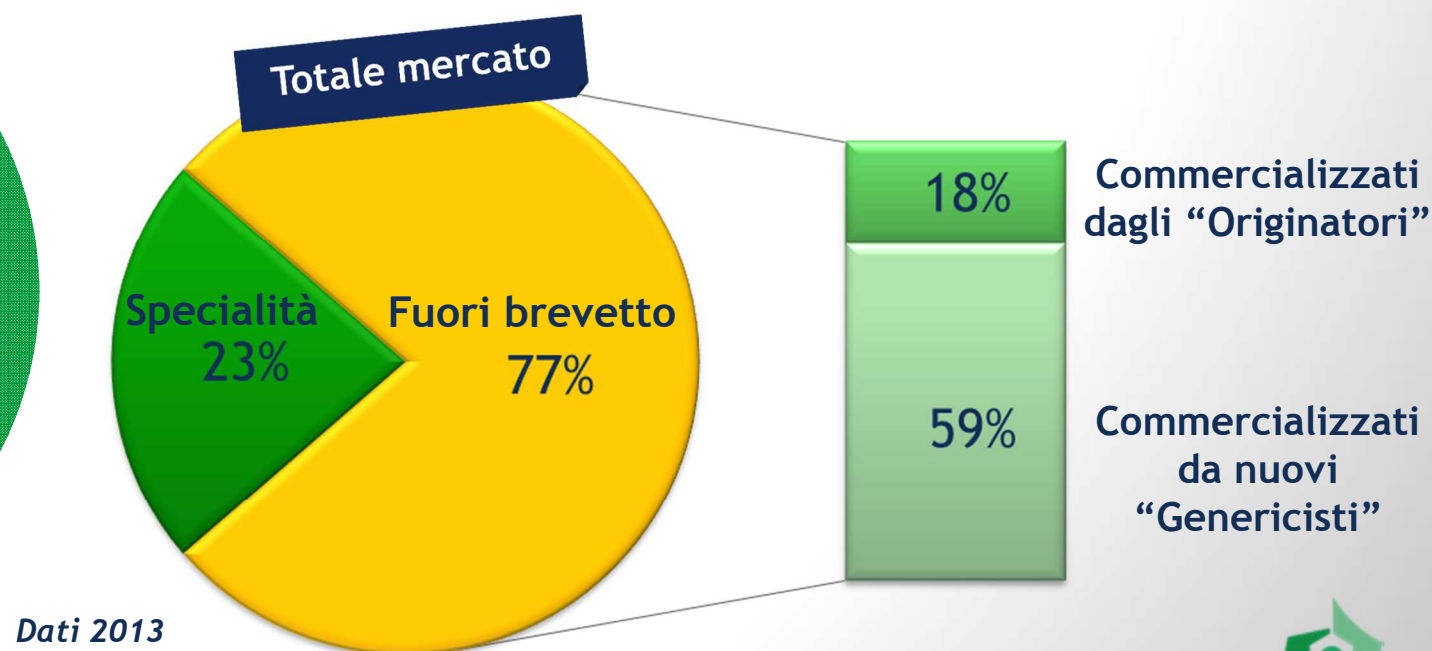


... BASATO SULL'INNOVAZIONE

- *Time-to-Market*: 10-12 anni
- Costo di sviluppo per una nuova molecola: da 100 a 200 USD (milioni)

Mercato del Crop Protection: totale quota "Originatori" 41%

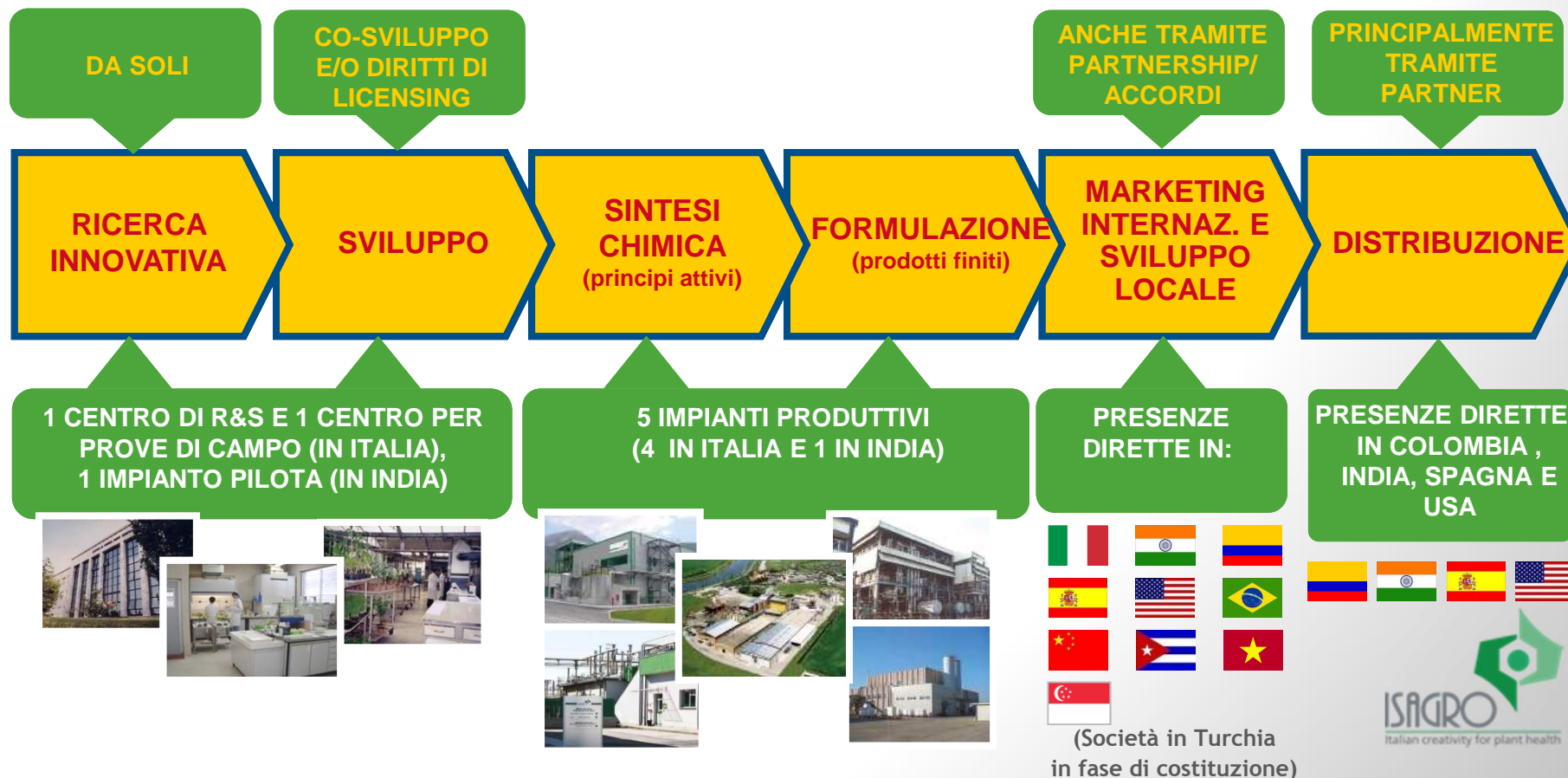
Gli "Originatori" hanno un vantaggio strategico sui "Genericisti"



(marginì più elevati per gli Originatori)

ISAGRO: GLOBAL INDEPENDENT ORIGINATOR di molecole/soluzioni per *Crop Protection*

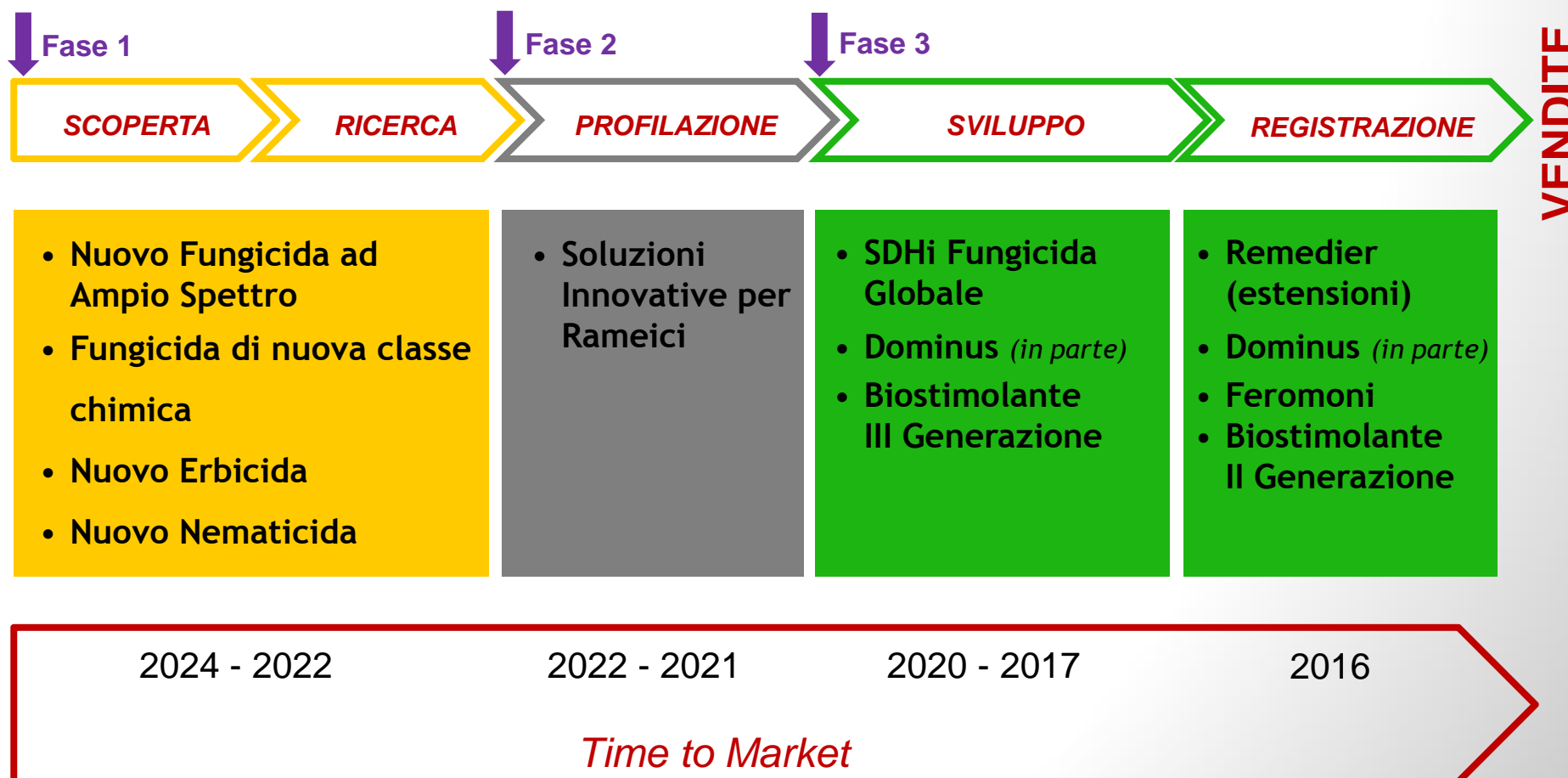
**Siamo fondati sulla Ricerca Innovativa e integrati,
originando nuove molecole / soluzioni per la protezione delle
colture agricole a livello mondiale**



LA NOSTRA STRATEGIA: BASATA SULLA CAPACITA' DI INVENTARE E DI FARE ACCORDI CON TERZI

- 1 INVENTARE E PRE-SVILUPPARE NUOVE MOLECOLE, DA SOLI**
(Basata sulla nostra Ricerca Innovativa)
- 2 ASSICURARE UN ADEGUATO SFRUTTAMENTO DELLE NOSTRE
INVENZIONI A LIVELLO GLOBALE ANCHE ATTRAVERSO L'ATTRIBUZIONE
DI DIRITTI A TERZI**
(Così superando il limite della nostra dimensione rispetto ai grandi Originatori)
- 3 CRESCERE NEL BUSINESS DELLE *BIOSOLUTIONS***
(Facendo leva sul nostro portafoglio prodotti e sulla nostra capacità di innovare)
- 4 AMPLIARE LA NOSTRA PRESENZA DIRETTA SUI MERCATI CHIAVE**
(Per attività locali di marketing e vendita)

LA NOSTRA PIPELINE DI R&S: LINFA PER IL FUTURO DI ISAGRO

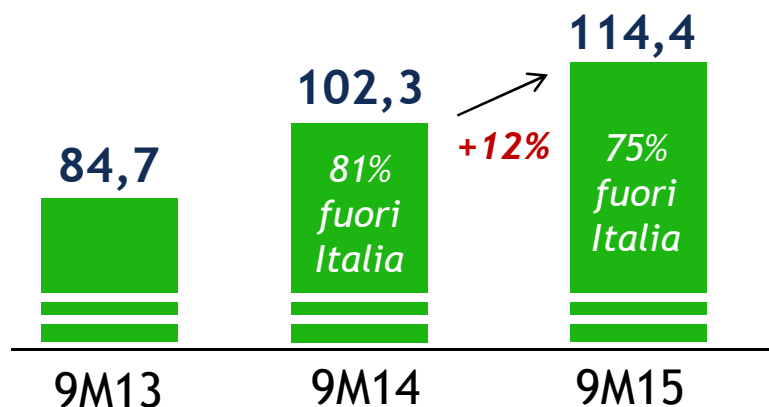


Nota: non sono riportate le nuove registrazioni per prodotti esistenti in corso di ottenimento

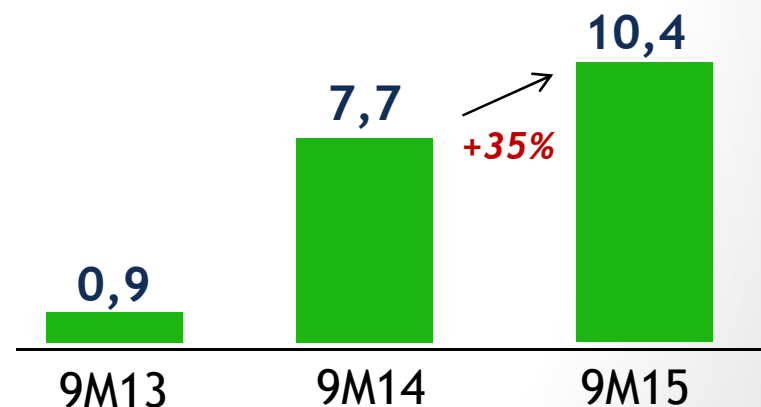
RISULTATI DEI 9 MESI ANCORA IN CRESCITA ...

Dati consolidati
(€ milioni)

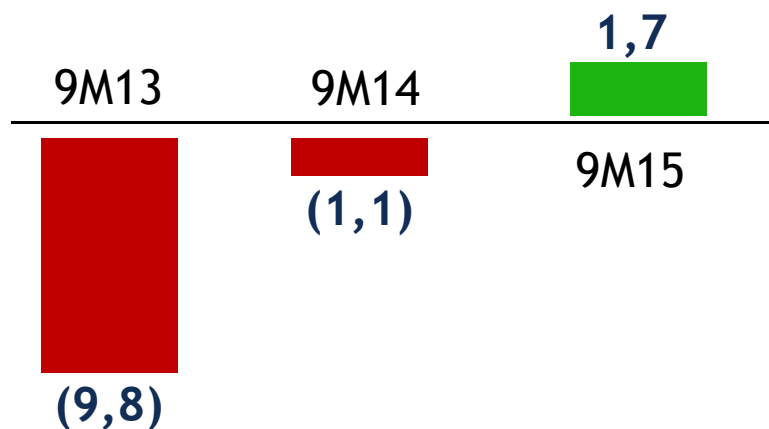
FATTURATO



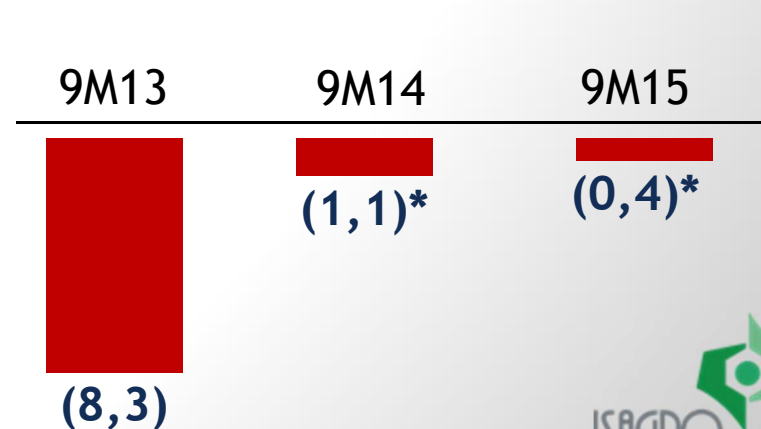
EBITDA



RISULTATO ANTE IMPOSTE



RISULTATO NETTO



*Un differente "mix fiscale" rispetto all'anno precedente incide negativamente sul Risultato netto dei 9M 2015 rispetto ai 9M 2014

... CON DEBITI SOLO PER IL CIRCOLANTE E UN VALORE DI LIBRO DEGLI ASSET-CHIAVE BEN AL DI SOTTO DEL LORO VALORE DI MERCATO

146,7

Capitale Fisso Netto
84,5

Di cui *asset-chiave*(P.I.+impianti):

- ▶ Tetraconazolo 12,6 ⁽¹⁾
- ▶ Rame 9,4 ⁽²⁾
- ▶ *Biosolutions* 7,5 ⁽³⁾
- ▶ Isagro Asia 3,2 ⁽⁴⁾

Memo: altri asset

- SDHi
- Kiralaxyl
- Deltametrina
- Nuovo Centro Ricerche
- Impianto formulazione Aprilia

Capitale Circolante netto
62,2

146,7

Mezzi Propri
95,7

PFN
51,0

Memo: Capitalizzaz. di Mercato

~53

Dati consolidati
(€ milioni)

Capitale Investito Netto
30 sett. 2015

Mezzi Propri e PFN
30 sett. 2015

(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

PROSPETTIVE: NEL BREVE TERMINE, CRESCITA SÌ MA INFERIORE ALLE ATTESE ...

- ▶ “El Niño” nelle Americhe e svaforevole stagione monsonica in Asia: impatti negativi su vendite del IVQ 2015 vs. 2014 e stock a fine anno presso i distributori oltre il normale
- ▶ 12 mesi 2015: in crescita vs. 2014 ma a tassi inferiori a quelli dei 9 mesi
- ▶ 2016/2017: progressiva normalizzazione delle condizioni di mercato

... E CONFERMA DELL'OBBIETTIVO 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
- ▶ Fornitura di «prodotti tecnici» in qualità di *Licensor*
- ▶ Nuovi accordi di *Licensing*

CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO INFERIORE AL VALORE DI LIBRO

Prezzo al
26 novembre 2015 € Capitalizzazione
di Mercato €M

AZIONI ORDINARIE

1,53

37,6

AZIONI SVILUPPO

1,06

15,0

CAP. DI MERCATO

52,6

MEZZI PROPRI*

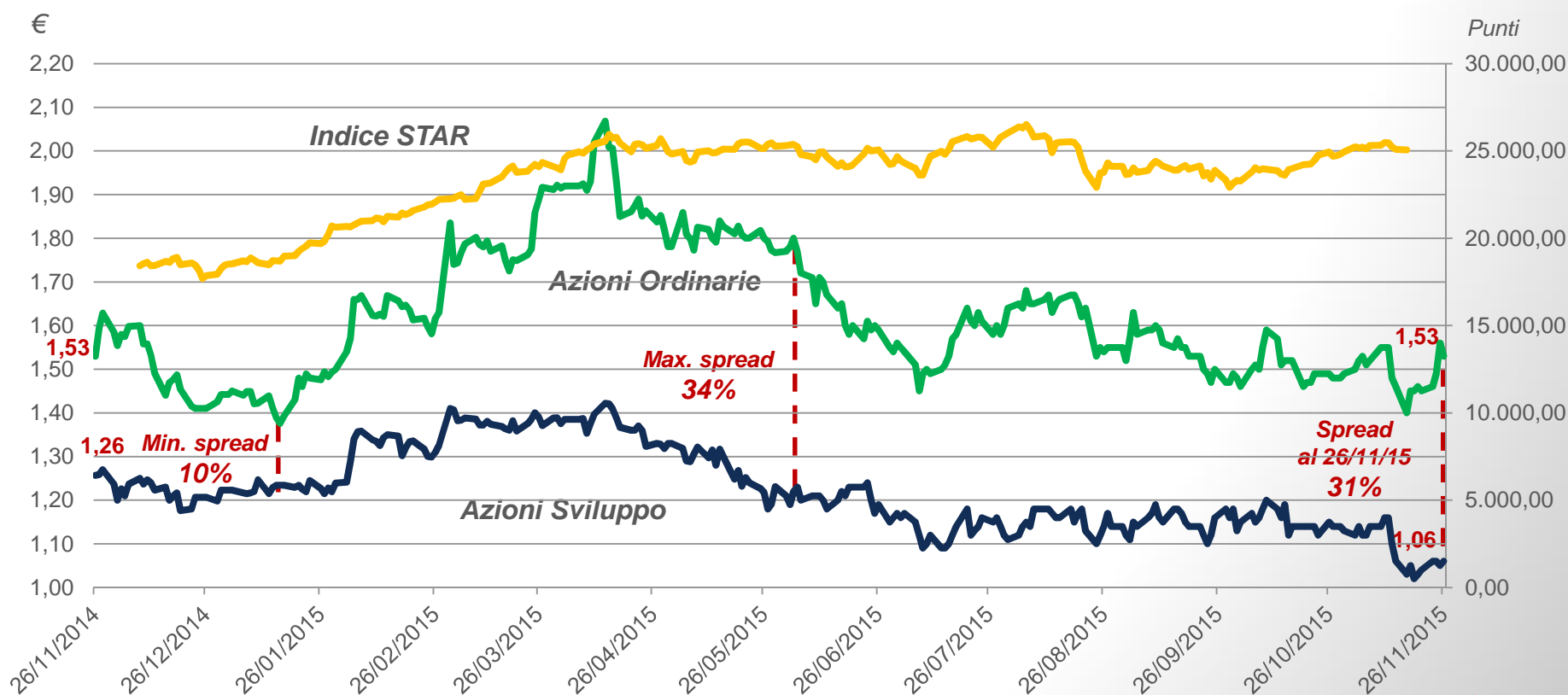
95,7*

Capitalizzazione di Mercato < Valore di libro

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

AD OGGI, SPREAD NON GIUSTIFICATO TRA AZIONI ORDINARIE E AZIONI SVILUPPO

Nei 12 mesi: ~11,8 milioni di Azioni Ordinarie e ~6,0 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», UNA SOLUZIONE PER LE AZIENDE CON SOGGETTO CONTROLLANTE

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

& 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.