

ISAGRO AL 30 GIUGNO 2016

Conference Call
Milano, 5 agosto 2016



1 FATTI & NUMERI

2 BACK-UP

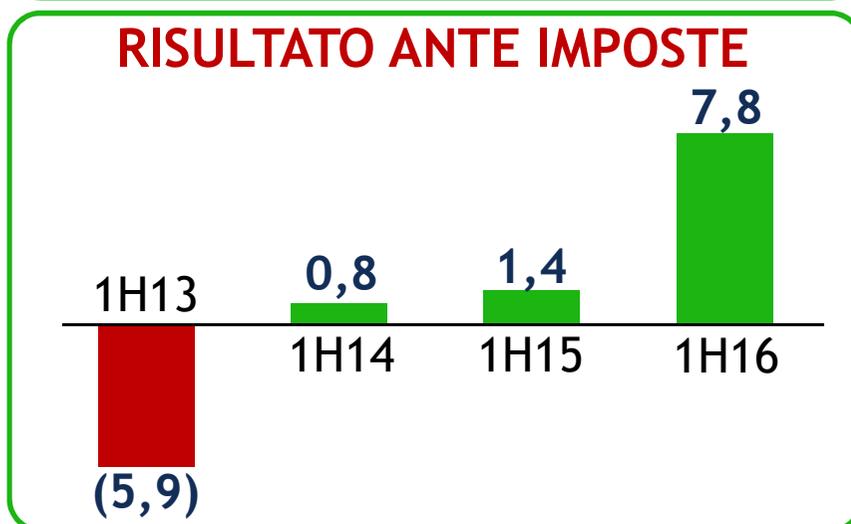
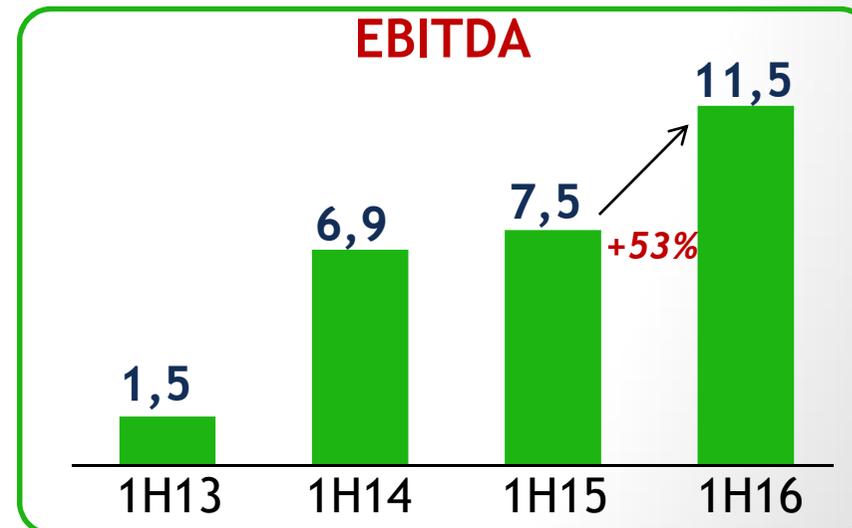
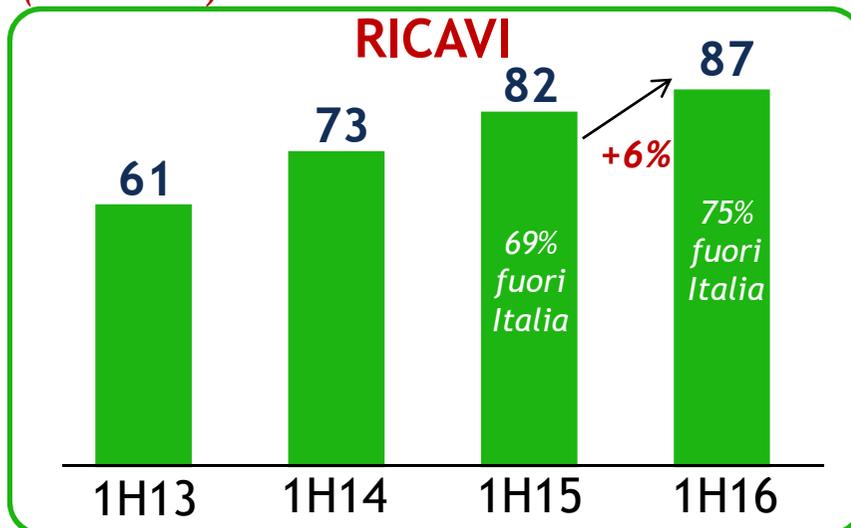
RISULTATI AL 30 GIUGNO 2016

PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

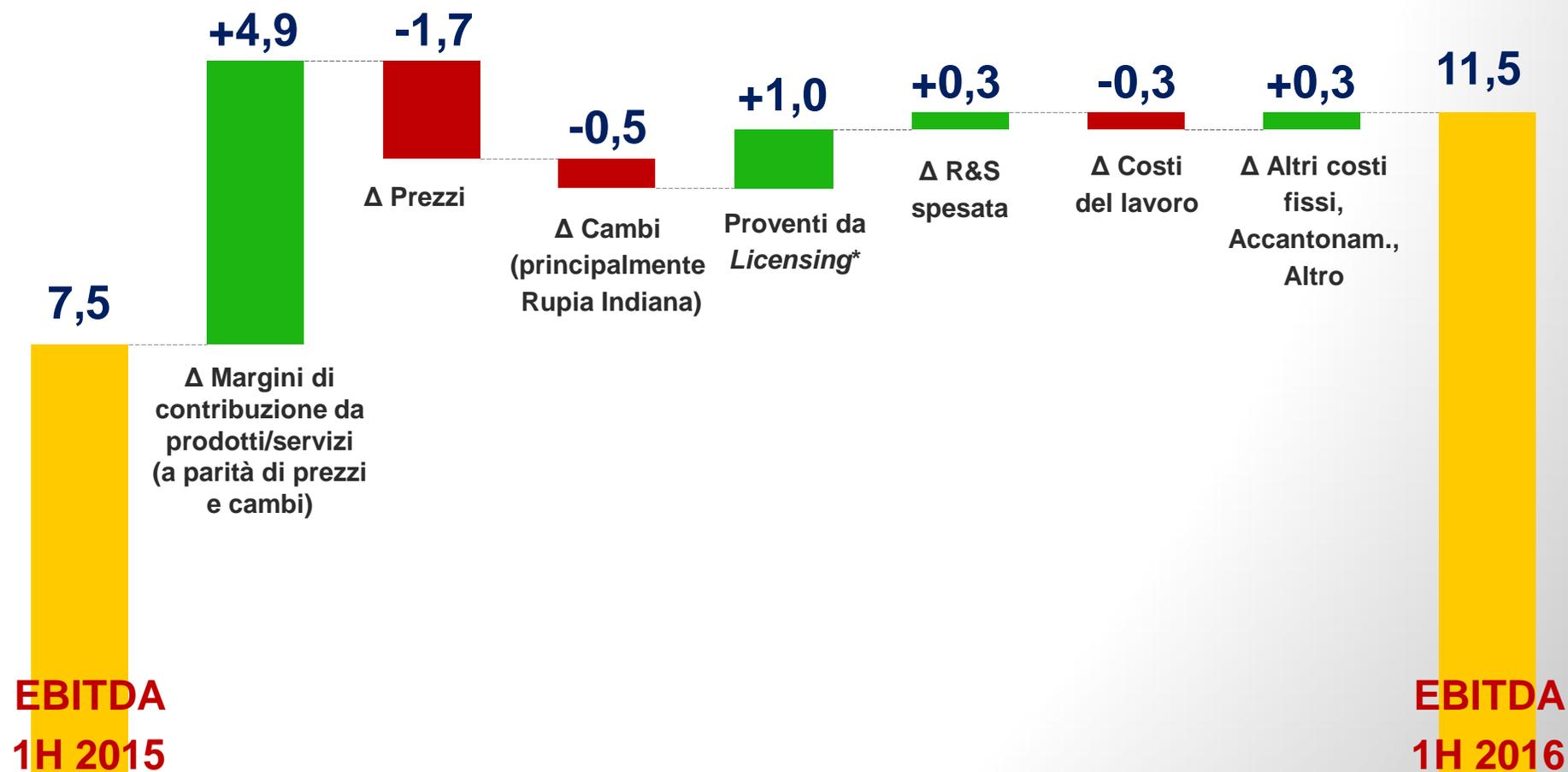
NEI PRIMI 6 MESI DEL 2016 ABBIAMO CONTINUATO A CRESCERE ...

Dati consolidati
(€ milioni)



... CON L'EBITDA DEL 1H 2016 CHE HA BENEFICIATO DELLA "LEVA OPERATIVA" ...

Dati consolidati
(€ milioni)

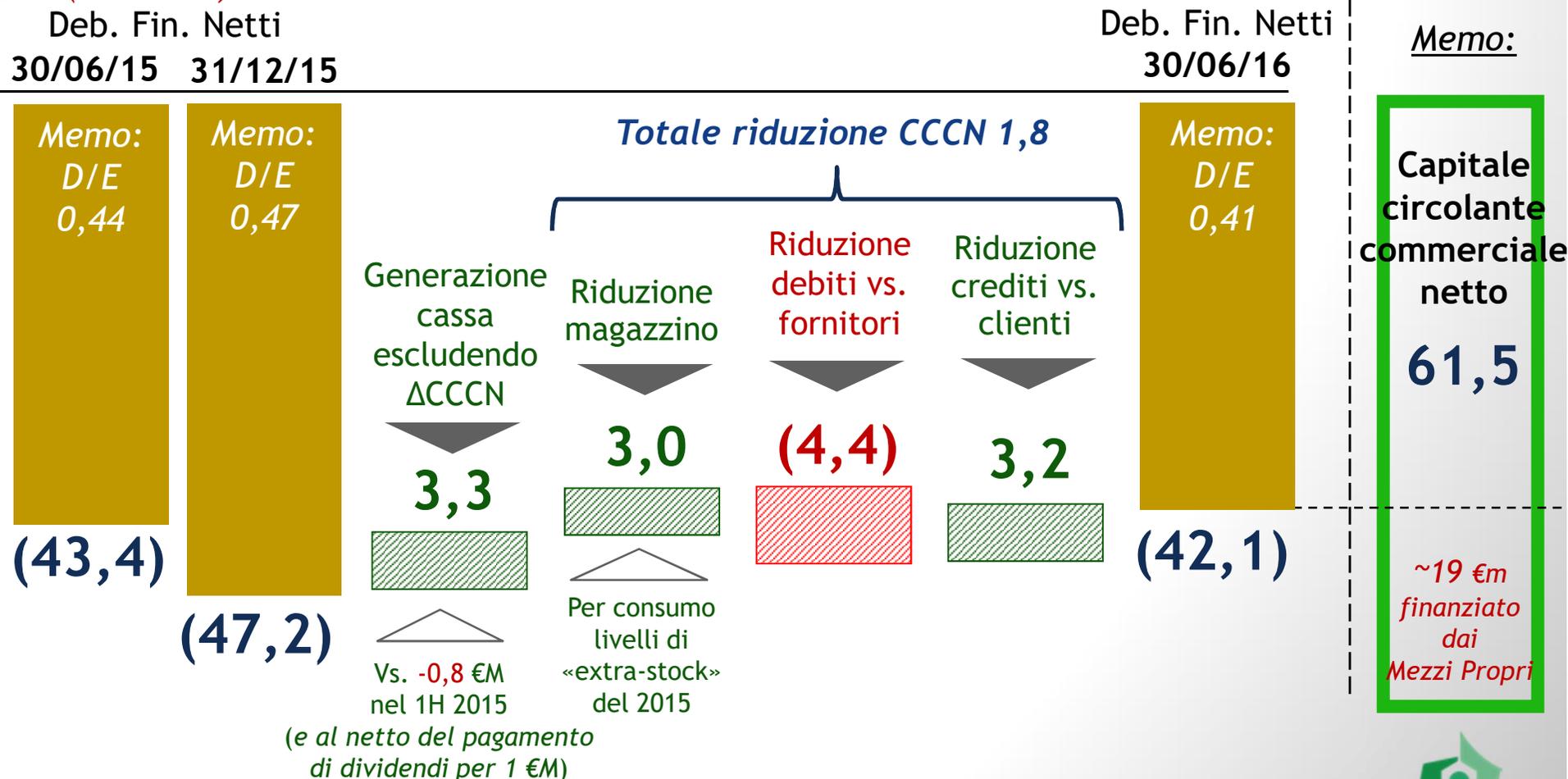


* 1,0€m nel 1H 2016 vs. zero nel 1H 2015

... E LA PFN IN RIDUZIONE NEI 6 MESI ...

Dati consolidati

(€ milioni)



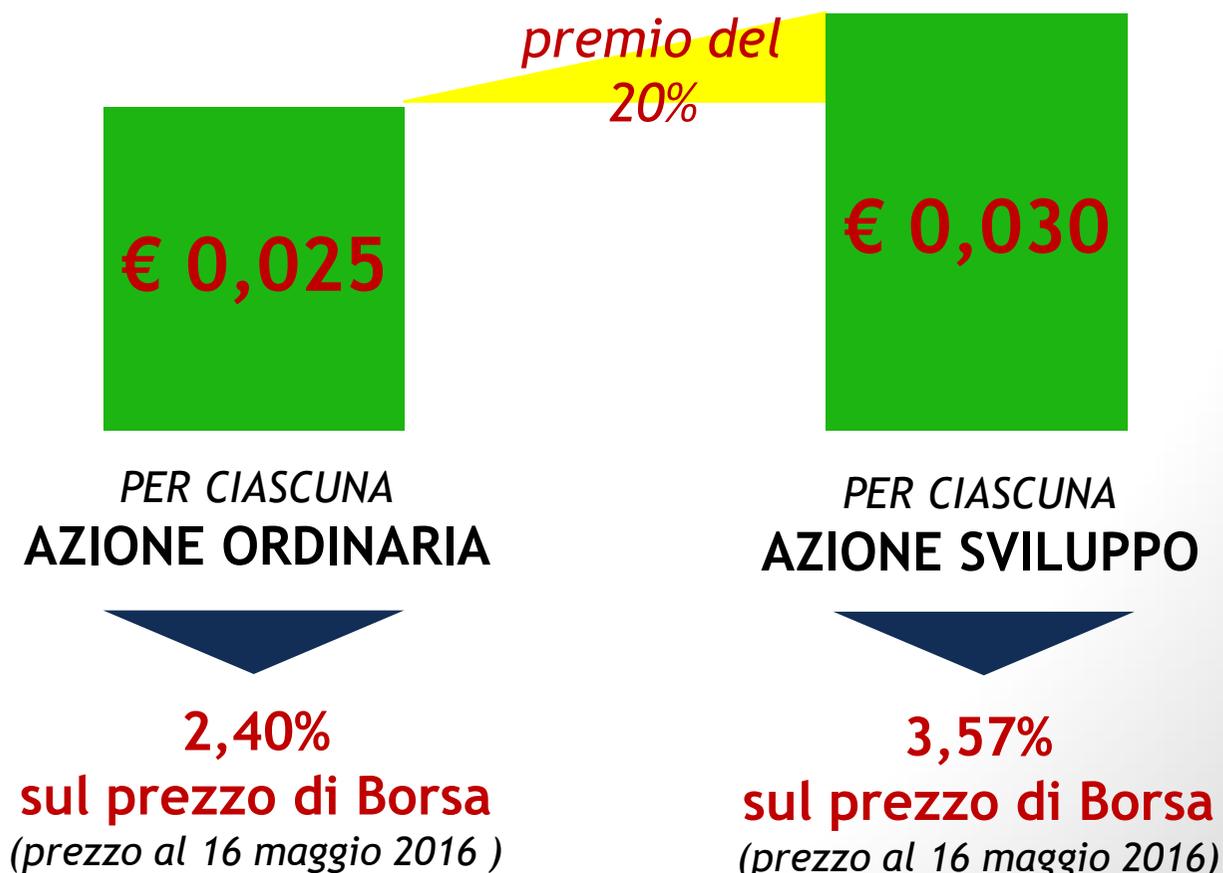
(MEMO: LINEE BANCARIE DI ISAGRO SPA INUTILIZZATE AL 30 GIUGNO 2016 >60 €M)

... SEBBENE IN UN CONTESTO DI MERCATO ANCORA DIFFICILE

- Nel 1H 2016, prosecuzione di condizioni avverse per la ripresa del Mercato del *Crop Protection*
 - sfavorevoli condizioni climatiche sui mercati chiave
 - bassi prezzi delle *commodity* agricole
 - in Brasile, anche crisi economico/finanziaria
- Alti livelli di inventario presso i canali distributivi
- Vendite del 1H 2016 dei principali operatori globali (BASF, Bayer, Dow, DuPont, Monsanto, Syngenta) inferiori al 2015

IN BASE AI RISULTATI 2015, A MAGGIO 2016 ISAGRO È TORNATA A PAGARE DIVIDENDI

Delibera dell'Assemblea del 28 aprile scorso
(data di stacco cedola 16.05.16, data di pagamento 18.05.16)



PROSPETTIVE: NEL 2016 PUNTIAMO A CONSOLIDARE I RISULTATI 2015 ...

- I risultati del primo semestre 2016 sono incoraggianti rispetto all'attuazione delle nuove Linee-Guida Strategiche di Isagro
- Il secondo semestre 2016 è stimato venir negativamente influenzato da **vendite deboli in Brasile rispetto al 2015**, oltre che da un aumento dei costi fissi per lo sviluppo della struttura commerciale
- Si conferma che il 2016 rappresenta un **anno di consolidamento** dei risultati del 2015

... CON L'OBIETTIVO DI MEDIO TERMINE DI 200 €M DI RICAVI NEL 2020

Basato sulle nostre Linee-Guida Strategiche:

- 1 **DISCOVERY DI NUOVE MOLECOLE DA SOLI**
- 2 **SVILUPPO DI NUOVE MOLECOLE PRINCIPALMENTE ATTRAVERSO
ATTRIBUZIONE DI DIRITTI AD UN "MAIN DEVELOPER", TRATTENENDO
PER ISAGRO DIRITTI PER SELEZIONATI SEGMENTI/MERCATI**
- 3 **ESTRAZIONE DI VALORE DALLA NOSTRA PROPRIETÁ INTELLETTUALE E
DAI DIRITTI TRATTENUTI ANCHE TRAMITE *LICENSING***
- 4 **CRESCITA NEL BUSINESS DELLE *BIOSOLUTIONS*, ANCHE TRAMITE
ACQUISIZIONI**
- 5 **SVILUPPO SU BASE OPPORTUNISTICA DI PRODOTTI FUORI BREVETTO**
- 6 **ESPANSIONE DELLA NOSTRA ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE GLOBALE**

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2016

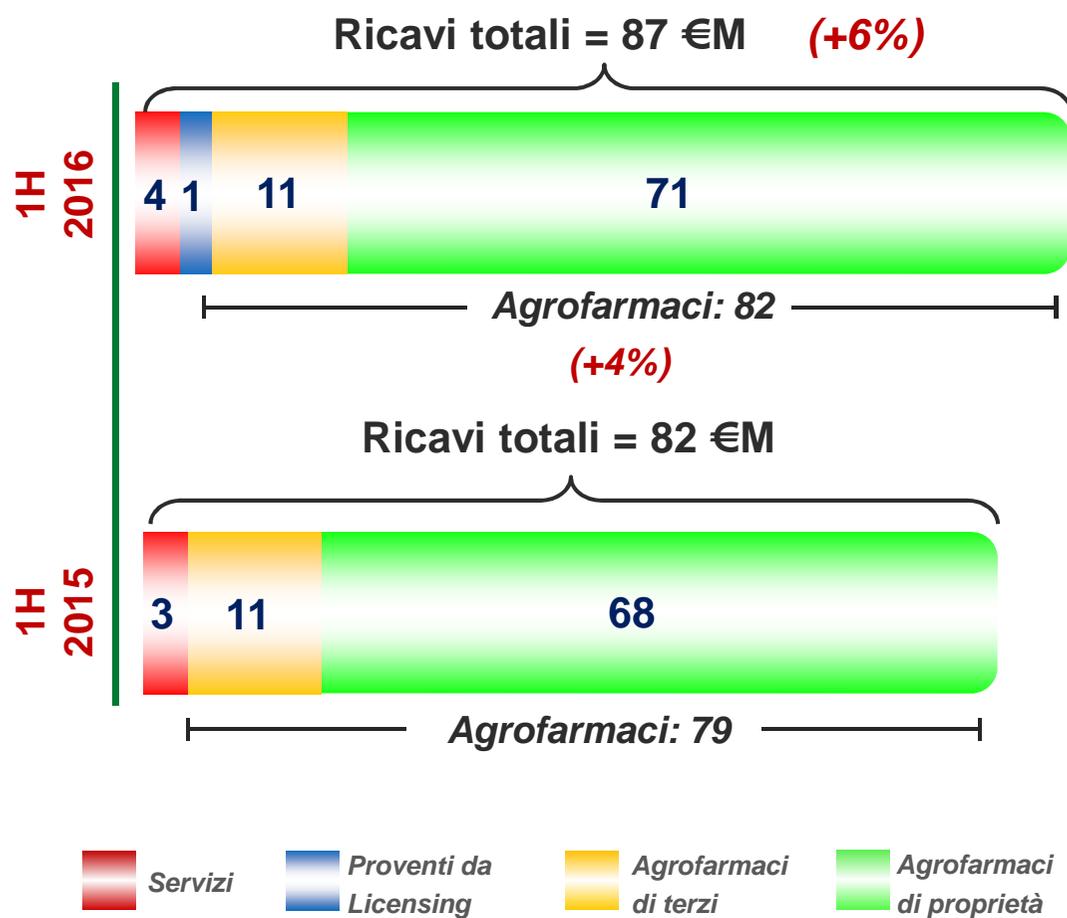
PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

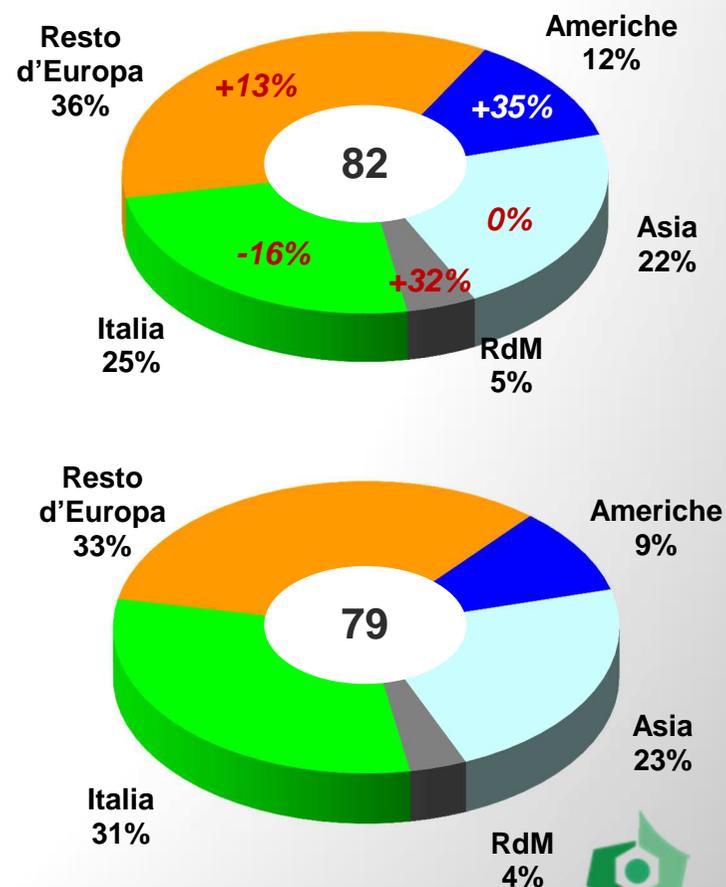
RICAVI CONSOLIDATI

€ milioni

RICAVI PER CLASSI DI FATTURATO



RICAVI PER AREA GEOGRAFICA (SOLO AGROFARMACI)



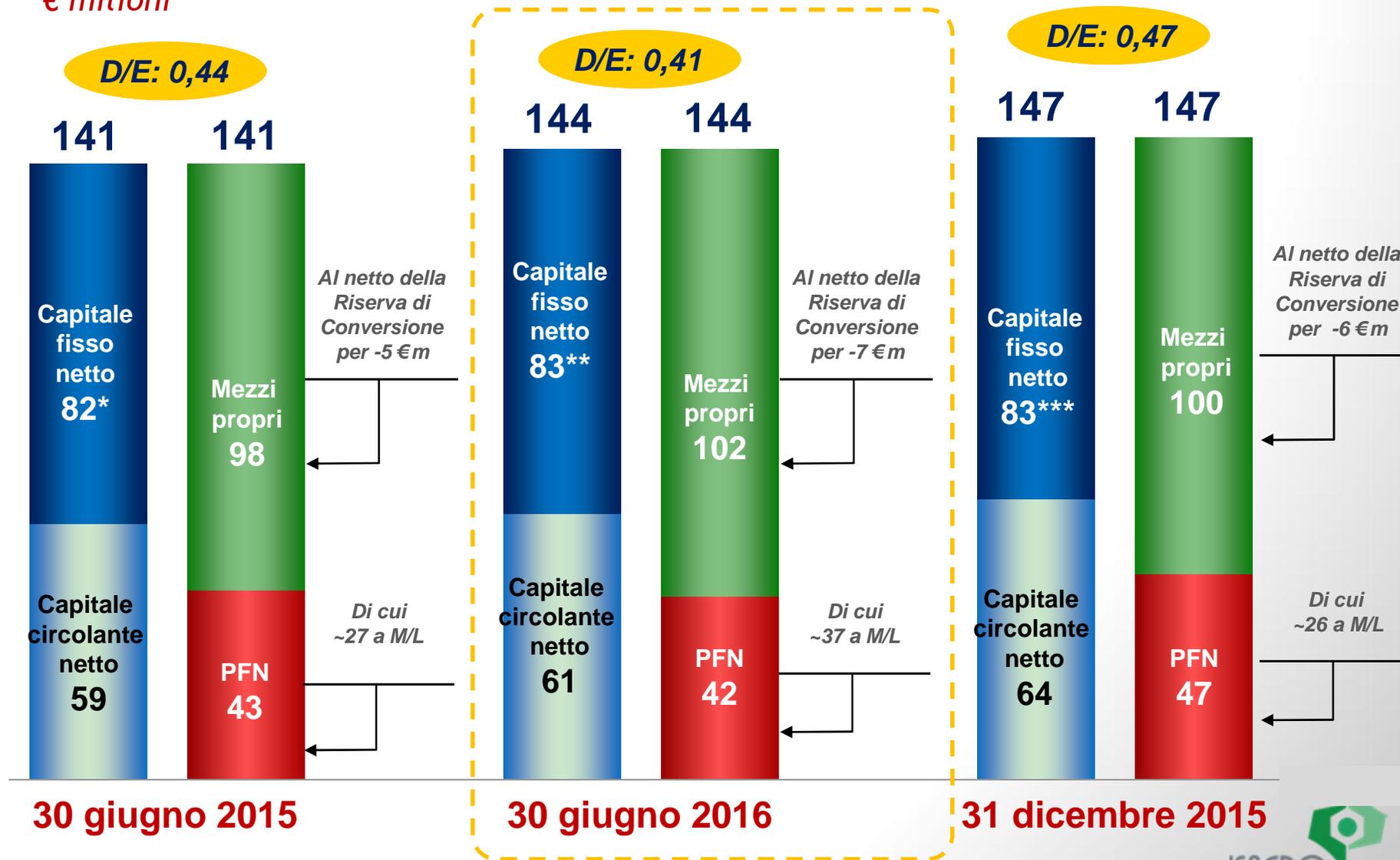
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€ milioni

	1H 2016	1H 2015	<i>Variazioni</i>	
RICAVI	87,1	82,1	+5,0	+6%
<i>Di cui: Licensing</i>	1,0	-	+1,0	
EBITDA	11,5	7,5	+4,0	+53%
% SU RICAVI	13.2%	9.2%		
Ammortamenti e svalutazioni	(4,5)	(4,3)	-0,2	
EBIT	7,0	3,2	+3,8	n/s
Componenti finanziarie	(0,3)	(0,6)	+0,3	
Utile/(perdita) da coperture su cambi e rame	1,1	(1,2)	+2,3	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	7,8	1,4	+6,4	n/s
Imposte correnti e differite	(3,3)	(1,4)	-1,9	
RISULTATO NETTO	4,5	0,0	+4,5	n/s

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

€ milioni



* Al netto del T.F.R. per 2,8€m

** Al netto del T.F.R. per 2,9€m

*** Al netto del T.F.R. per 2,9€m

CONTO ECONOMICO SOCIETÀ OPERATIVE

€ milioni

GRUPPO ISAGRO (consolidato)		Isagro S.p.A. (capogruppo)	Isagro Asia (al 100%)	Isagro Colombia (al 100%)	Isagro España (al 100%)	Isagro USA (al 100%)
87,1 82,1	RICAVI Memo: 1H 2015	63,5 59,5	22,9 23,1	2,3 2,0	8,4 7,9	2,9 1,3
11,5 7,5	EBITDA Memo: 1H 2015	8,1 4,0	4,7 5,0	0,4 0,3	1,2 1,0	(1,5) (1,1)
4,5 0,0	RIS. NETTO Memo: 1H 2015	2,6 1,1	3,1 3,1	0,3 0,1	0,9 0,7	(1,5) (0,8)

STATO PATRIMONIALE SOCIETÀ OPERATIVE

€ milioni

GRUPPO
ISAGRO
(consolidato)

Isagro
S.p.A.
(capogruppo)

Isagro
Asia
(al 100%)

Isagro
Colombia
(al 100%)

Isagro
España
(al 100%)

Isagro
USA
(al 100%)

61	CAP. CIRC. NETTO	41,1	16,7	1,3	1,4	4,7
83	CAP. FISSO NETTO*	97,6	4,9	0,3	0,0	0,1
144	CAP. INVESTITO NETTO	138,7	21,6	1,6	1,4	4,8
141	<i>Memo: 30.06.2015</i>	126,7	23,8	1,7	1,2	10,0
	<u>FINANZIATO DA:</u>					
102	MEZZI PROPRI	90,3	32,3	1,4	1,3	(0,3)
98	<i>Memo: 30.06.2015</i>	86,6	29,1	1,1	1,1	1,8
42	PFN a debito/(credito)	48,4	(10,6)	0,2	0,1	5,1
43	<i>Memo: 30.06.2015</i>	40,1	(5,2)	0,6	0,1	8,1

* Al netto del T.F.R.

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2016

PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

PRINCIPALI EVENTI

- Approvazione del Bilancio 2015 da parte dell'Assemblea, con delibera di pagamento dividendi (0,025 Euro e 0,030 Euro per rispettivamente ogni Azione Ordinaria e ogni Azione Sviluppo)
- Nomina nuovo Consigliere di Amministrazione Indipendente
- Nomina nuovo Collegio Sindacale
- Sito di Aprilia non operativo da giugno a settembre 2016 a causa di minori vendite stimate in Brasile e minori lavorazioni per c/terzi nel 4Q rispetto sia al 2015 che alle stime iniziali

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

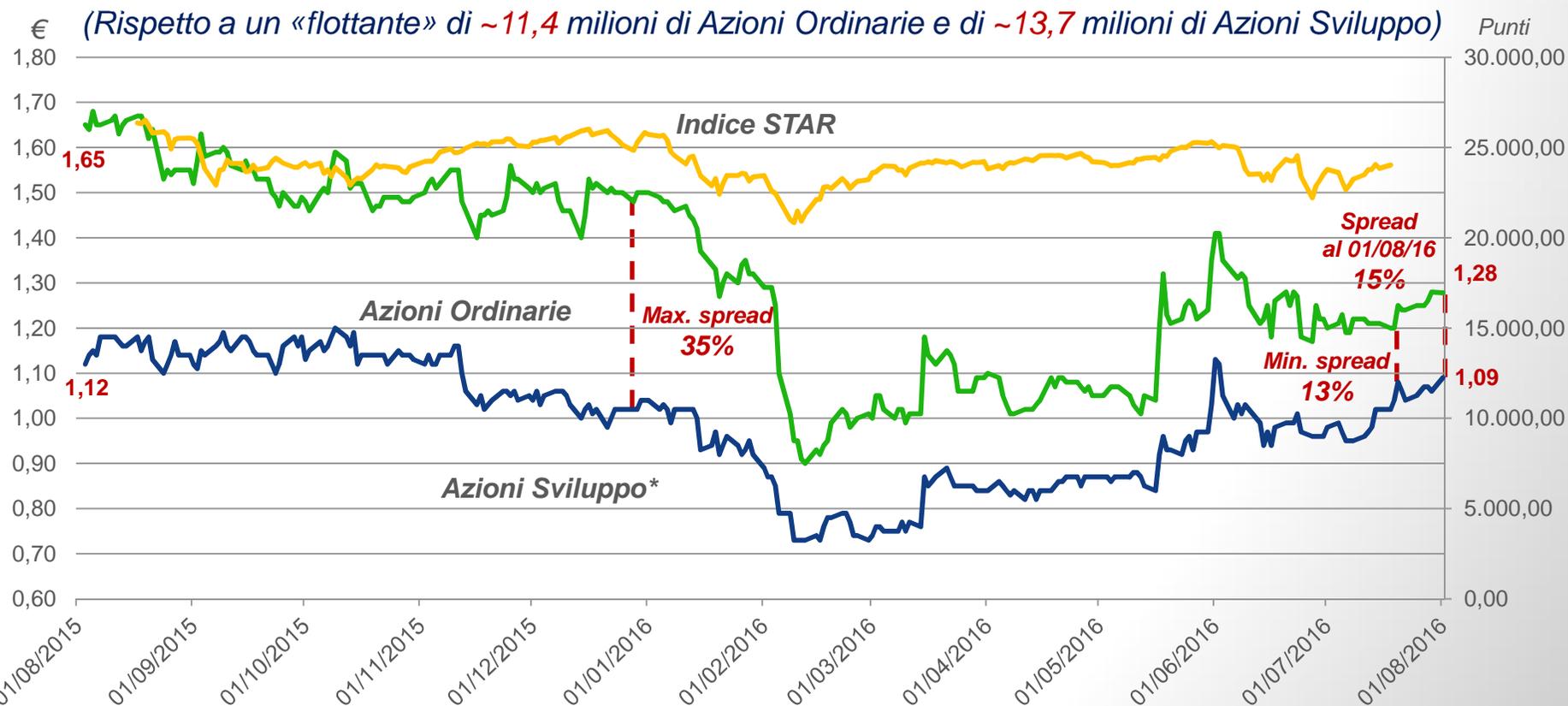
RISULTATI AL 30 GIUGNO 2016

PRINCIPALI EVENTI

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

SPREAD NON GIUSTIFICATO TRA AZIONI ORDINARIE E AZIONI SVILUPPO

Negli ultimi 12 mesi: **~11,5 milioni** di Azioni Ordinarie e **~5,7 milioni** di Azioni Sviluppo scambiate



*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 nel rapporto 1:1** se il Soggetto Controllante perde il controllo e/o in ogni caso di OPA obbligatoria

CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO INFERIORE AL VALORE DI LIBRO

	<i>Prezzo all'1 agosto 2016 (Euro per azione)</i>	<i>Capitalizzazione di Mercato (Euro/milioni)</i>
AZIONI ORDINARIE	1,28	31,4
AZIONI SVILUPPO	1,09	15,4
CAP. DI MERCATO		46,8
MEZZI PROPRI		102,3*

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.com

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.