

# ISAGRO: LO STATO DEL NOSTRO “PROGETTO”



*“PMI ITALIANE QUOTATE: OUTLOOK 2017”*

Palazzo Parigi Hotel & Grand SPA

*Milano, 23 novembre 2016*



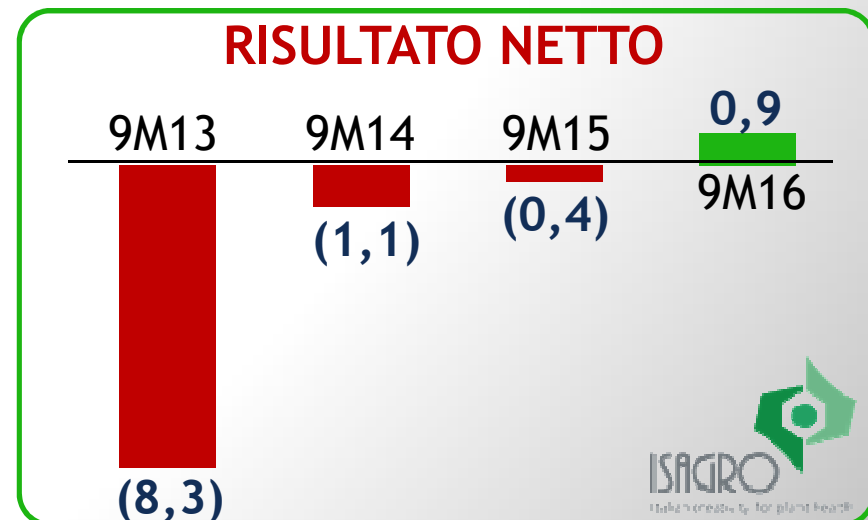
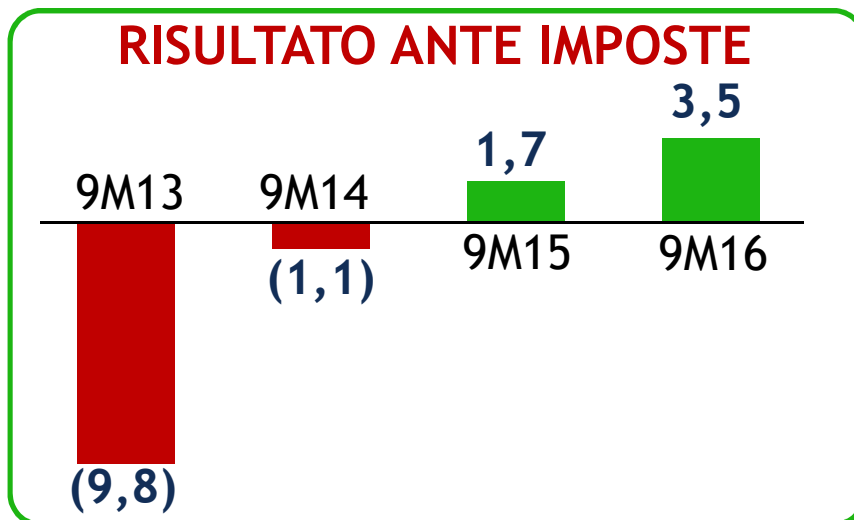
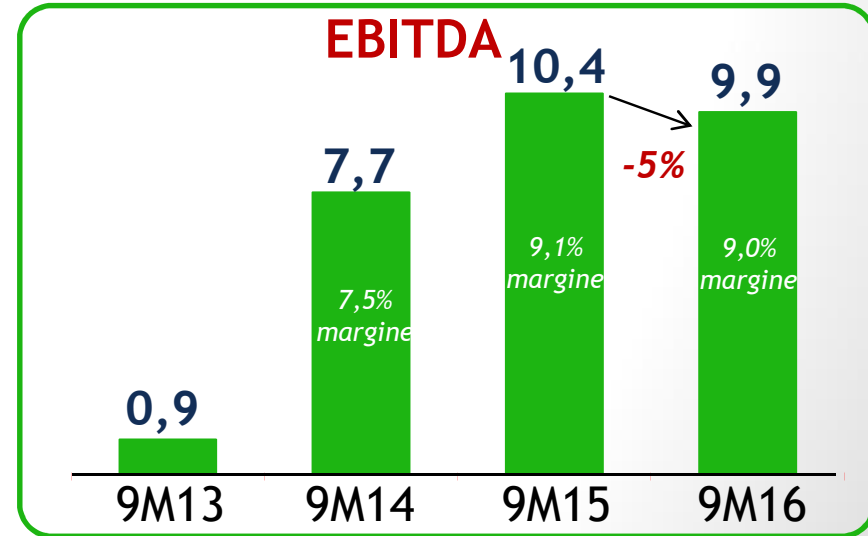
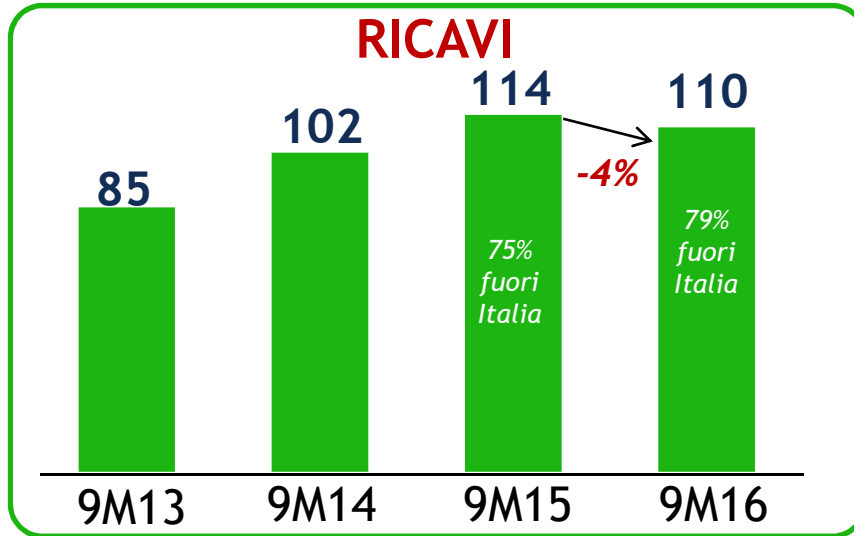
1 **RISULTATI 9 MESI 2016 E PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO**

2 IL NOSTRO *EQUITY*: VALORI DI LIBRO, DI MERCATO, DI “N.A.V.”

3 IL NOSTRO “PROGETTO”

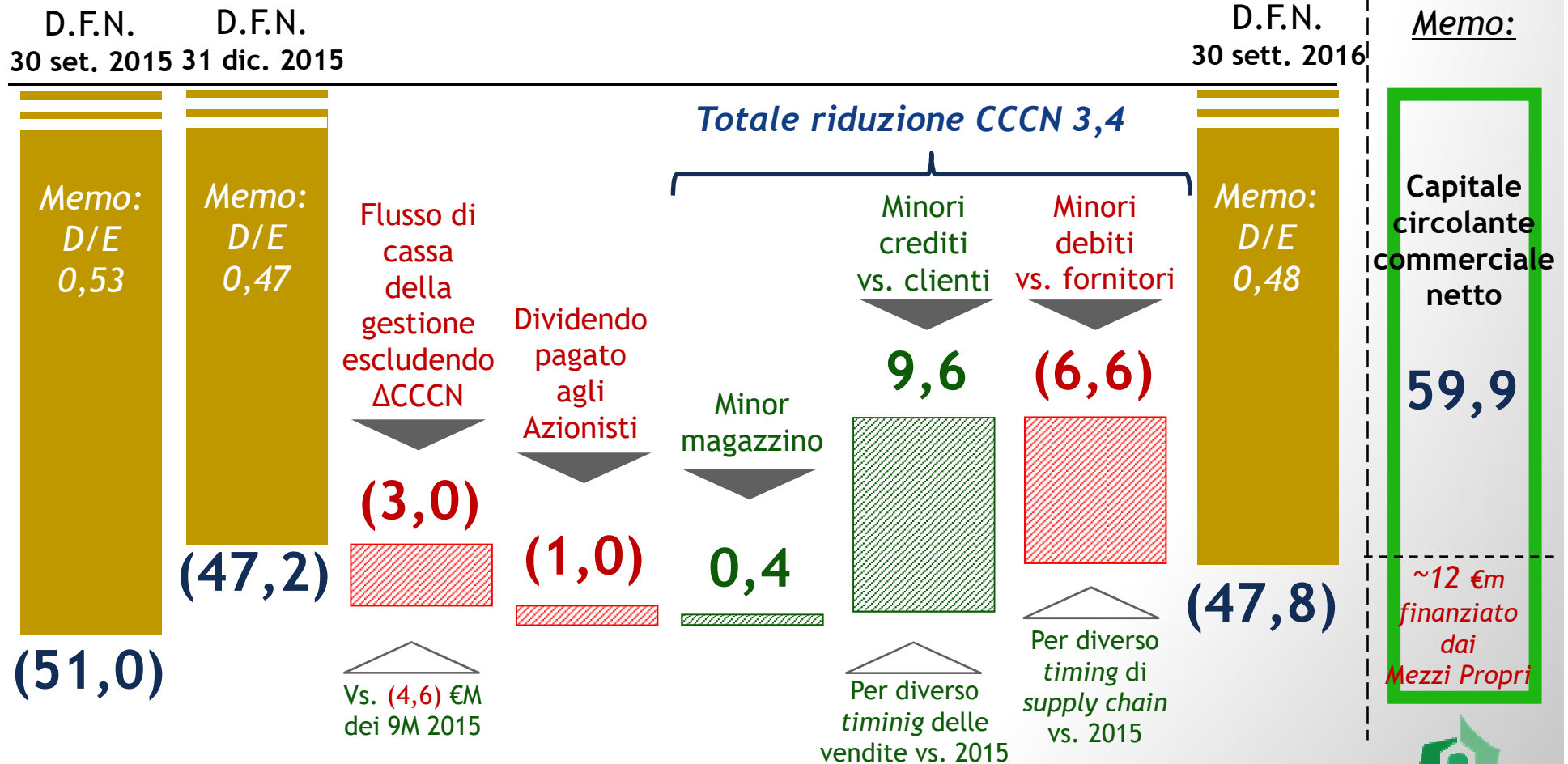
# I 9 MESI RIFLETTONO VENDITE DEBOLI IN BRASILE, COMPENSATE A LIVELLO DI RISULTATO ...

**Dati consolidati**  
(€ milioni)



# ... CON I DEBITI FINANZIARI NETTI AL 30 SETTEMBRE STABILI RISPETTO A FINE 2015 ...

## Dati consolidati (€ milioni)



(MEMO: LINEE BANCARIE DI ISAGRO SPA INUTILIZZATE AL 30 SETTEMBRE 2016 >80 €M)



## ... IN UN CONTESTO DI MERCATO ANCORA DIFFICILE

### QUADRO DI MERCATO NEI NOVE MESI

- Nei 9M 2016, condizioni ancora avverse per il Mercato del *Crop Protection*:
  - sfavorevoli condizioni climatiche in alcuni mercati chiave
  - bassi prezzi delle *commodity* agricole
  - in Brasile, crisi economico/finanziaria
- Elevati livelli di inventario a livello di distributore
- Vendite dei 9M 2016 dei principali operatori globali (BASF, Bayer, Dow, DuPont, Syngenta) inferiori al 2015 di ca. il 4%

### PROSPETTIVE PER L'INTERO ESERCIZIO 2016

- Risultato netto marginalmente positivo nel 2016 con rapporto *Debt/Equity* intorno a 0,5

1

RISULTATI 9 MESI 2016 E PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO

2

IL NOSTRO *EQUITY*: VALORI DI LIBRO, DI MERCATO, DI “N.A.V.”

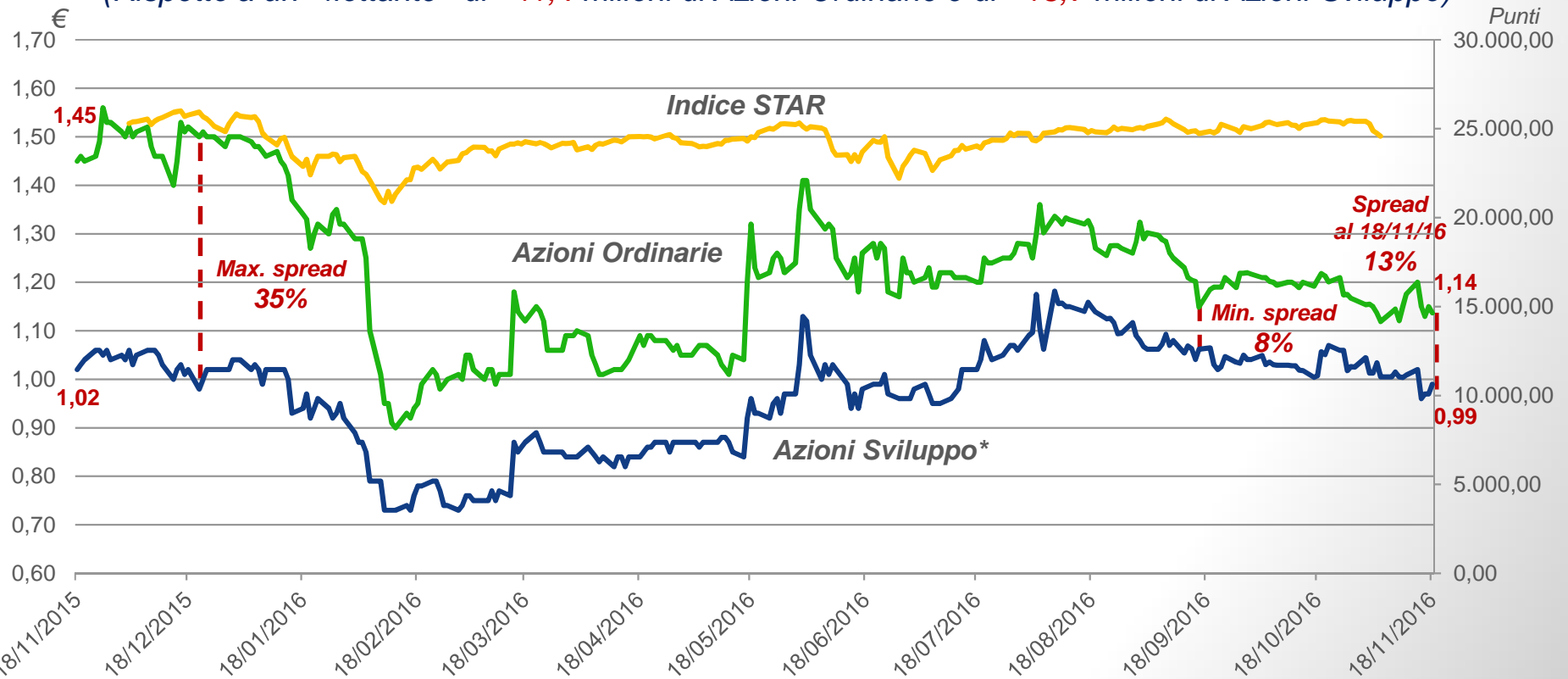
3

IL NOSTRO “PROGETTO”

# SPREAD NON GIUSTIFICATO TRA AZIONI ORDINARIE E AZIONI SVILUPPO

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

# LA CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO DELL'EQUITY È INFERIORE ALLA METÀ DEL VALORE DI LIBRO ...

Prezzi di Mercato  
al 18 novembre 2016  
(Euro per azione)

(Euro/milioni)

AZIONI ORDINARIE

1,14

27,9

AZIONI SVILUPPO

0,99

14,0

CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

41,9

PATRIMONIO NETTO

99,0

Al 30 settembre 2016

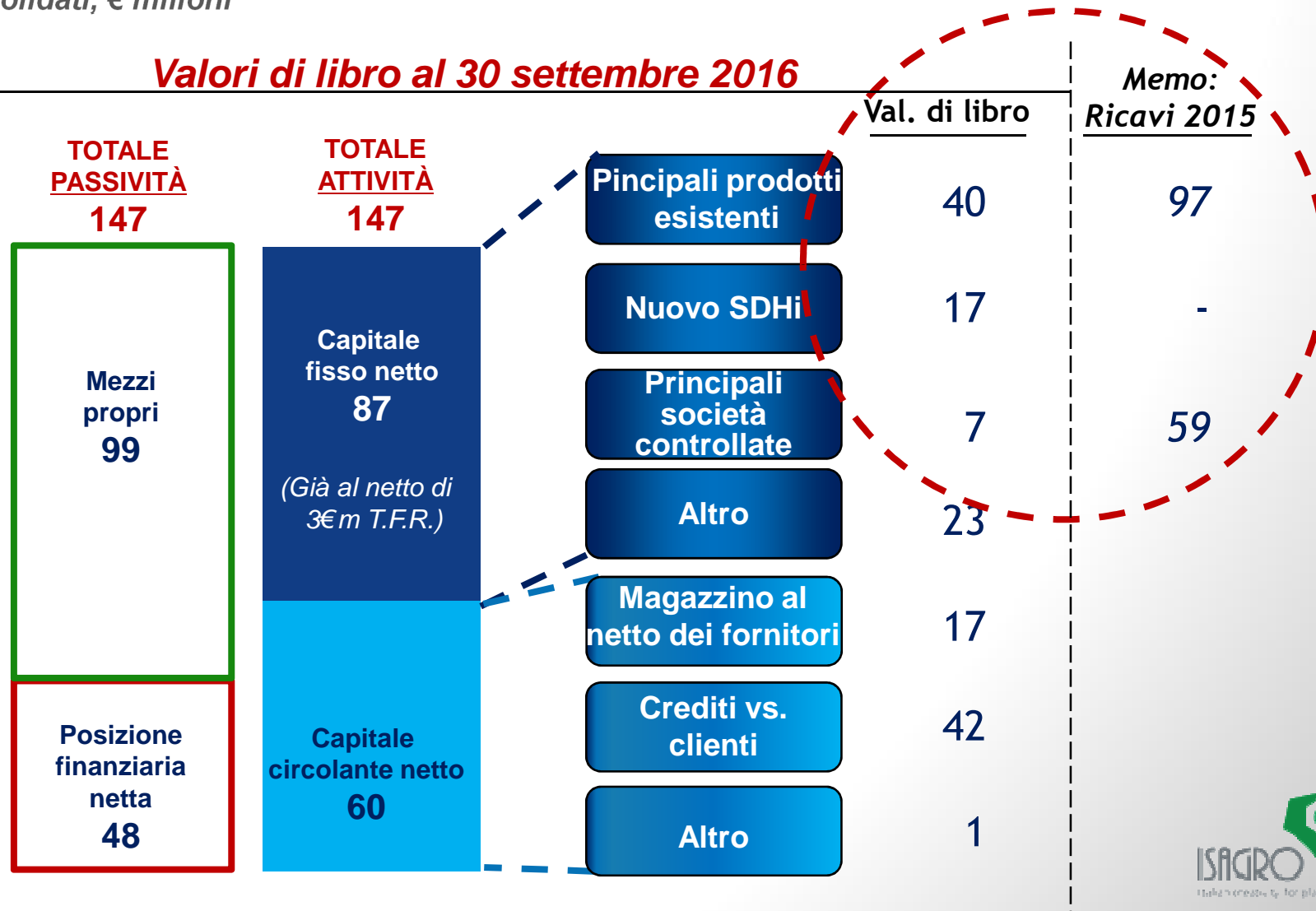
Capitalizzazione di Mercato < Patrimonio Netto



# ... E I VALORI DI LIBRO SONO INFERIORI AL LORO "N.A.V."

Dati consolidati, € milioni

## Valori di libro al 30 settembre 2016



1

RISULTATI 9 MESI 2016 E PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO

2

NOSTRO *EQUITY*: VALORI DI LIBRO, DI MERCATO, DI “N.A.V.”

3

IL NOSTRO “PROGETTO”

# DAL 2012, ABBIAMO RIVISTO IL NOSTRO MODELLO DI *BUSINESS* ...

*Basato sulle nostre Linee-Guida Strategiche:*

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

... **CON L'OBIETTIVO  
DI 200 €M DI RICAVI ENTRO IL 2020**

**PROGRESSIVI RECUPERO/CRESCITA NELLE AMERICHE**

**SVILUPPO COMMERCIALE DEL BIOFUMIGANTE (PRINCIPALMENTE  
NEGLI STATI UNITI)**

**CONTRIBUTO DALLE NUOVE REGISTRAZIONI E RINFORZO DELLA  
STRUTTURA COMMERCIALE A LIVELLO MONDIALE**

**CONTRIBUTO IN TERMINI DI RICAVI ADDIZIONALI DAGLI ACCORDI  
DI *LICENSING* DEL 2013-2016**

**ULTERIORI ACCORDI DI *LICENSING* DA PRODOTTI/TECNOLOGIE  
ESISTENTI, SDHi E NUOVE MOLECOLE**

**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](mailto:ir@isagro.com)***

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