



# ISAGRO AL 31 MARZO 2013

## *RISULTATI E PROSPETTIVE*

### Conference Call

Milano, 15 maggio 2013



## **RISULTATI CONSOLIDATI**

### **PRINCIPALI EVENTI**

### **PROSPETTIVE**



# QUADRO GENERALE

## PRIMO TRIMESTRE

- STORICAMENTE NON RAPPRESENTATIVO DEI RISULTATI ANNUALI, STANTE LA STAGIONALITÀ DEL BUSINESS DI ISAGRO
- MERCATO MONDIALE IN CRESCITA A LIVELLO «DISTRIBUTORE» **MA IN CALO A LIVELLO «PRODUTTORE» SU SEGMENTI-CHIAVE PER ISAGRO** (CHE HA UNA LIMITATA PRESENZA IN DISTRIBUZIONE) QUALE «EFFETTO DI TRASCINAMENTO» DELLA SICCA' DEL 2012  
*(DISTRIBUTORI VENDONO AD AGRICOLTORI UTILIZZANDO GLI ECCESSI DI STOCK DI FINE 2012 E LIMITANDO I NUOVI ACQUISTI)*

- 
- NEL MESE DI APRILE, CESSIONE A TERZI DI UN PRODOTTO DI PROPRIETA' DA PARTE DELLA JV 50/50 ISEM

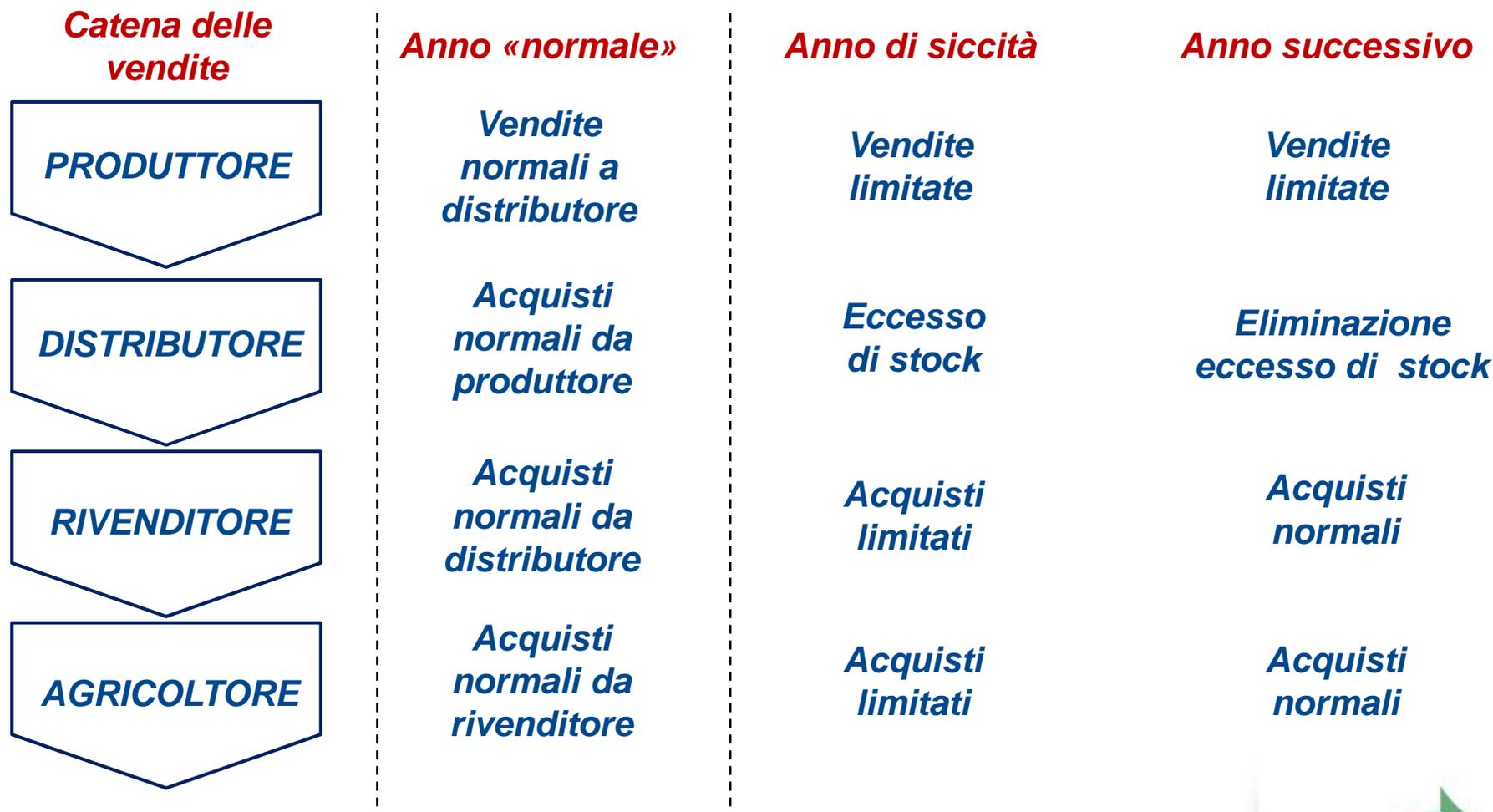
## PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO

- SOSTANZIALE ESAURIMENTO **NEL PRIMO SEMESTRE** DEL CITATO EFFETTO DI TRASCINAMENTO
- RECUPERI DI VENDITE NEL SECONDO SEMESTRE, CON OBIETTIVO DI FATTURATO ANNUO SU UN LIVELLO DI 140 €M  
*(ANCHE PER VENDITE DA **NUOVE REGISTRAZIONI** NELLE AMERICHE)*
- VALUTAZIONE DI POSSIBILI ULTERIORI OPERAZIONI STRAORDINARIE IN COERENZA CON LINEE STRATEGICHE PER AUTOFINANZIARE PROGRAMMI DI R&S



# PERCHÉ ISAGRO «SOFFRE» NEL PRIMO SEMESTRE PER LA SICCAITA' DEL 2012

1/2: struttura delle vendite



# PERCHÉ ISAGRO «SOFFRE» NEL PRIMO SEMESTRE PER LA SICCITA' DEL 2012

2/2: la posizione di Isagro

## Isagro:

- HA UNA LIMITATA PRESENZA DISTRIBUTIVA DIRETTA, DIPENDENDO QUINDI DAI RIACQUISTI DEI DISTRIBUTORI (CHE NELLA PRIMA PARTE DEL 2013 SOSTANZIALMENTE ELIMINANO GLI ECCESSI DI STOCK DEL 2012)
- E' FOCALIZZATA SU SEGMENTI CHE RISENTONO DELL'EFFETTO DI TRASCINAMENTO DELLA SICCITA' DEL 2012, IN PARTICOLARE IN ITALIA (DOVE ANCHE I CONSUMI SONO STATI INFERIORI AL 2012 PER AVVERSE CONDIZIONI CLIMATICHE ALL'INIZIO DELL'ANNO)

€ milioni	1Q2013	1Q2012	Variazioni	
			€m	%
<b>RICAVI TOTALI</b>	<b>32,3</b>	<b>42,7</b>	<b>-10,4</b>	<b>-24%</b>
<i>di cui:</i>				
<b>DA DISTRIBUZIONE DIRETTA</b> <i>(USA, INDIA, SPAGNA, COLOMBIA)</i>	<b>10,7</b>	<b>9,7</b>	<b>+1,0</b>	<b>+10%</b>
<b>DA PRODUTTORE</b>	<b>19,4</b>	<b>29,3</b>	<b>-9,9</b>	<b>-34%</b>
<b>DA FORNITORE DI SERVIZI</b>	<b>2,2</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,5</b>	<b>-41%</b>

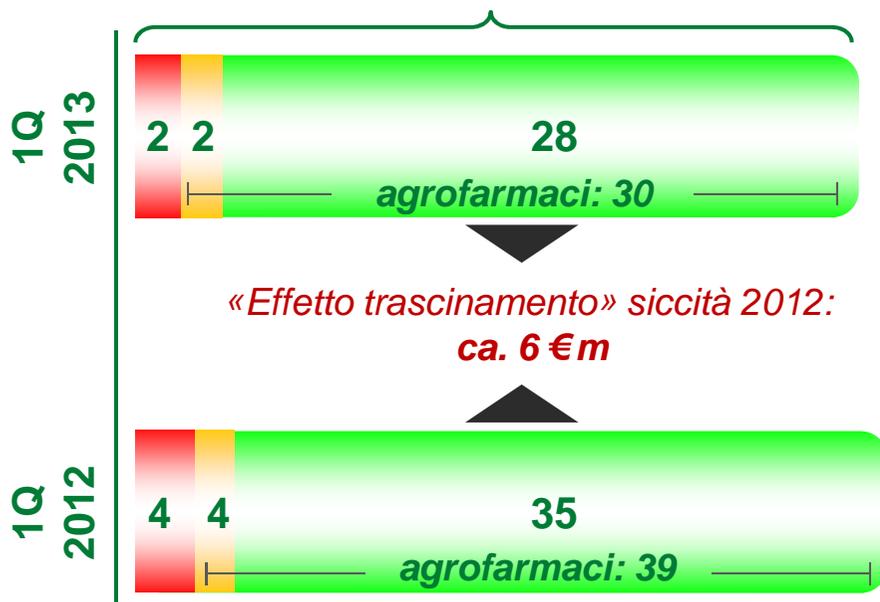


# RICAVI CONSOLIDATI

€ milioni

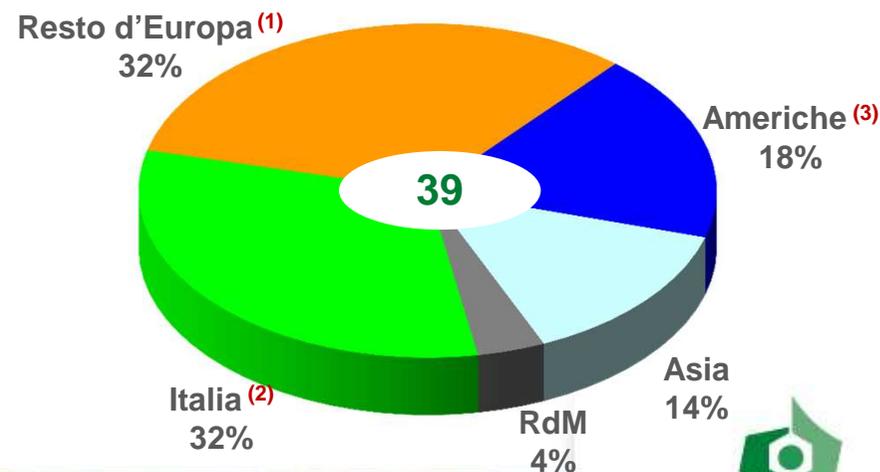
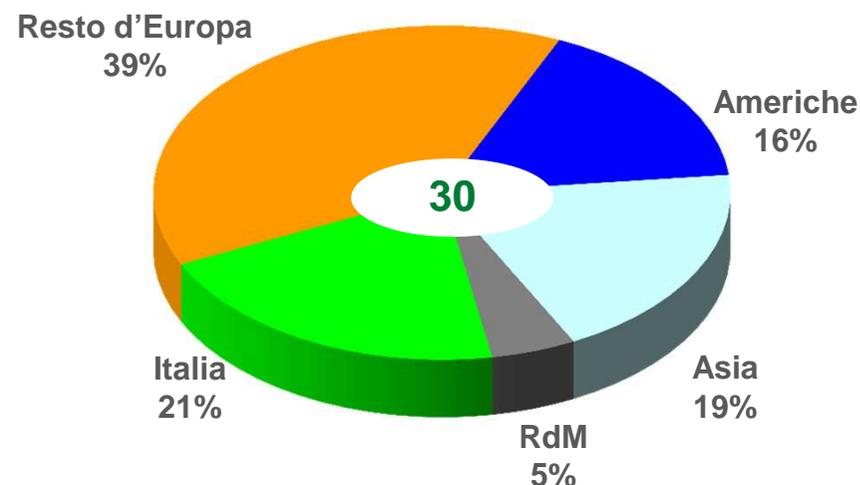
## RICAVI PER CATEGORIA

**TOTALE RICAVI: € 32 MILIONI**  
 (-10 €m vs. 1Q 2012)



■ Altri prodotti e servizi    
 ■ Agrofarmaci di terzi    
 ■ Agrofarmaci di proprietà

## RICAVI PER AREA GEOGRAFICA (SOLO AGROFARMACI)



(1) NEI 12 MESI 2012, PARI AL 21%  
 (2) NEI 12 MESI 2012, PARI AL 20%  
 (3) NEI 12 MESI 2012, PARI AL 28%



# CONTO ECONOMICO

DATI CONSOLIDATI

Isagro al 31 marzo 2013

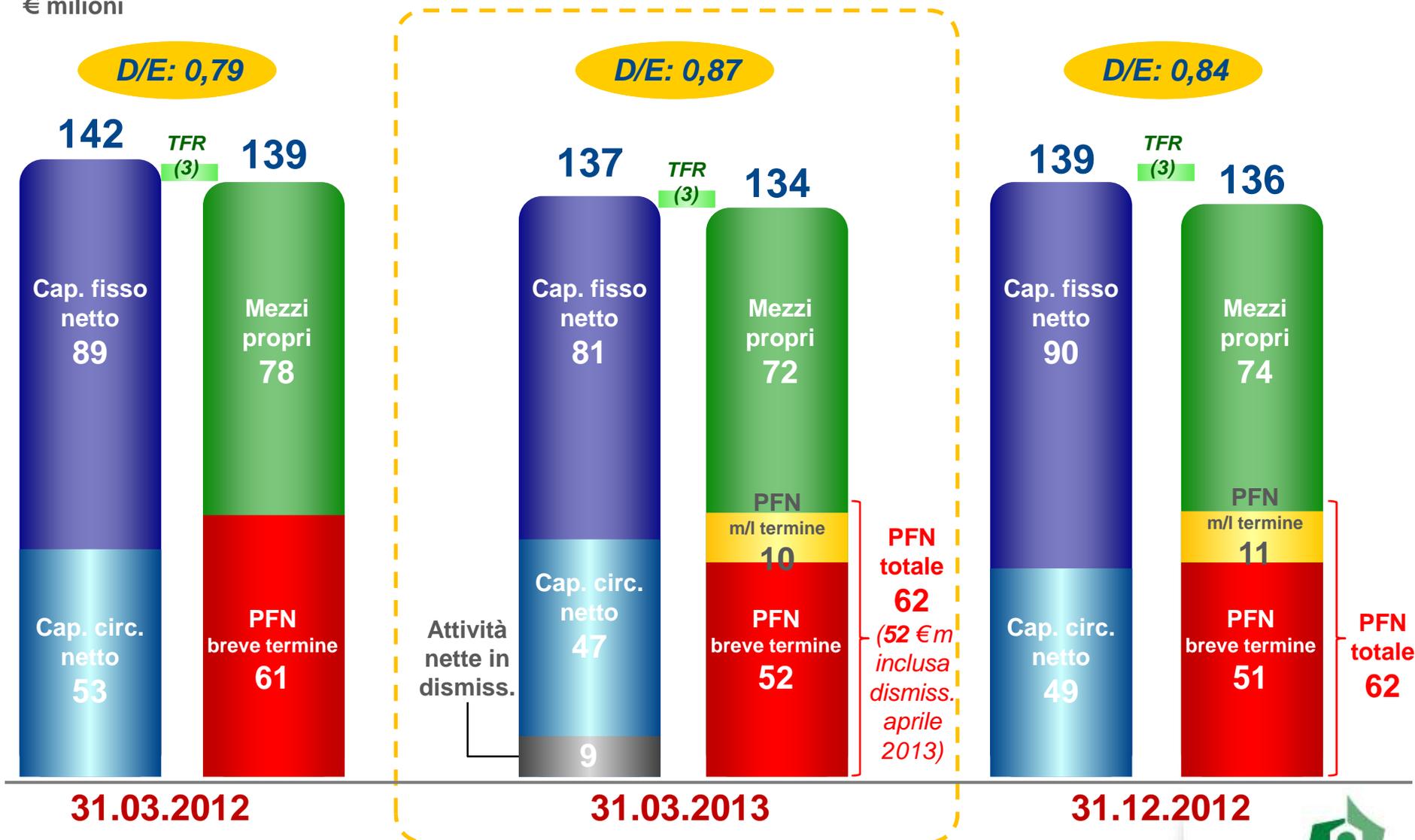
€ milioni	1Q2013	1Q2012	Variazioni	
<b>RICAVI</b>	<b>32,3</b>	<b>42,7</b>	<b>-10,4</b>	<b>-24%</b>
<i>Memo: costo del lavoro</i>	<i>(6,8)</i>	<i>(6,8)</i>	-	
<b>EBITDA</b>	<b>1,0</b>	<b>3,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-73%</b>
<b>% SU RICAVI</b>	<b>3,1%</b>	<b>8,8%</b>		
Ammortamenti e svalutazioni	(2,5)	(2,4)	-0,1	
<b>EBIT</b>	<b>(1,5)</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,9</b>	<b>N.A.</b>
Interessi finanziari e commissioni	(1,1)	(1,2)	+0,1	
Utile/perdita da copertura su rame e cambi	(0,4)	1,1	-1,5	
<b>RISULTATO A/IMPOSTE</b>	<b>(3,0)</b>	<b>1,3</b>	<b>-4,3</b>	<b>N.A.</b>
Imposte correnti e differite	(0,3)	(0,6)	+0,3	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(3,3)</b>	<b>0,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>N.A.</b>



# STATO PATRIMONIALE

DATI CONSOLIDATI

€ milioni



# RISULTATI PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

1/2: CONTO ECONOMICO AL 31 MARZO 2013

€ milioni

GRUPPO ISAGRO		Isagro S.p.A. (Holding)	Isagro Asia (al 100%)	Isagro USA (al 100%)	Isagro España (al 100%)	Isagro Colombia (al 100%)	ISEM JV con Chemtura (al 50%)
32,3 42,7	<b>RICAVI</b> Memo: 1Q 2012	23,7 35,4	6,7 8,6	1,4 0,8	2,9 2,7	0,8 1,0	0,3 0,1
1,0 3,8	<b>EBITDA</b> Memo: 1Q 2012	0,2 2,7	0,8 1,2	(0,5) (0,5)	0,3 0,2	0,1 0,1	(0,0) (0,1)
(3,3) 0,7	<b>RIS. NETTO</b> Memo: 1Q 2012	(3,4) 0,4	0,5 0,8	(0,3) (0,3)	0,2 0,1	(0,0) (0,0)	(0,3) (0,4)



# RISULTATI PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

2/2: STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2013

€ milioni

GRUPPO  
ISAGRO

Isagro  
S.p.A.  
(Holding)

Isagro  
Asia  
(al 100%)

Isagro  
USA  
(al 100%)

Isagro  
España  
(al 100%)

Isagro  
Colombia  
(al 100%)

ISEM  
JV con Chemtura  
(al 50%)

46,9	<b>C. CIRCOLANTE NETTO</b>	28,0	17,1	1,0	0,8	2,1	1,5
86,9	<b>C. FISSO NETTO*</b>	98,3	6,6	1,2	0,0	0,2	19,7
<b>133,8**</b>	<b>C. INVESTITO NETTO</b>	<b>126,3</b>	<b>23,7</b>	<b>2,2</b>	<b>0,8</b>	<b>2,3</b>	<b>21,2</b>
138,6	<i>Memo: 31.03.2012</i>	130,9	22,7	4,1	0,6	1,9	21,3
	<b><u>COPERTO DA:</u></b>						
<b>71,7</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>68,1</b>	<b>23,5</b>	<b>2,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>	<b>18,1</b>
77,6	<i>Memo: 31.03.2012</i>	76,5	21,2	1,3	0,7	1,0	19,6
<b>62,1</b>	<b>P.F.N.</b>	<b>58,2</b>	<b>0,2</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>1,1</b>	<b>3,1</b>
61,0	<i>Memo: 31.03.2012</i>	54,4	1,5	2,8	(0,1)	0,9	1,7

\* al netto del T.F.R.

\*\* include € 9,2 milioni di attività in dismissione (Valifenalate)



## RISULTATI CONSOLIDATI

### PRINCIPALI EVENTI

## PROSPETTIVE



# PRINCIPALI EVENTI

## EVENTI DEL PRIMO TRIMESTRE 2013

- ACCORDO COMMERCIALE CON SYNGENTA PER LA DISTRIBUZIONE DEL FUNGICIDA DI PROPRIETA' DI ISAGRO BIOLOGICO REMEDIER IN EMEA

## EVENTI SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2013

- CESSIONE DEL FUNGICIDA VALIFENALATE (DI PROPRIETÀ DI ISEM, *JOINT-VENTURE* AL 50% CON CHEMTURA) A BELCHIM



**RISULTATI CONSOLIDATI**

**PRINCIPALI EVENTI**

**PROSPETTIVE**



# PROSPETTIVE

## SECONDO TRIMESTRE

*(COME NEL PRIMO TRIMESTRE, «PESO» RILEVANTE DEI FUNGICIDI RAMEICI IN EUROPA)*

- SOSTANZIALE ASSORBIMENTO DELL'EFFETTO TRASCINAMENTO DELLA SICCA' DEL 2012, CON VENDITE NEL TRIMESTRE ANCORA INFERIORI AL 2012

## SECONDO SEMESTRE

*(«PESO» RILEVANTE DELLE VENDITE DA NUOVE REGISTRAZIONI NELLE AMERICHE)*

- ATTESO IN CRESCITA RISPETTO AL 2012

## 12 MESI 2013

- CONFERMA OBIETTIVO FATTURATO SU UN LIVELLO DI 140 €M
- VALUTAZIONE POSSIBILI ULTERIORI OPERAZIONI STRAORDINARIE IN COERENZA CON LE LINEE STRATEGICHE

## MEDIO TERMINE

- CONFERMA OBIETTIVO PROGRESSIVA CRESCITA FATTURATO A UN LIVELLO DI 200 €M NEL MEDIO TERMINE



# 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.*



# CONTATTI

*Per maggiori informazioni*

## ISAGRO S.p.A.

**Ruggero Gambini**  
*Chief Financial Officer  
& IR Manager*

**Alessandro Zacchera**  
*Assistant to IR Manager  
& Junior Strategic Planner*  
*tel. (+39) 02.40901.443*

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

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

