

COMUNICATO STAMPA

CDA ISAGRO APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2018

*(Primo trimestre di ogni anno non significativo ai fini
dei risultati annuali per stagionalità business di Isagro)*

- Ricavi consolidati 42,2 milioni di Euro (rispetto ai 47,2 milioni di Euro del 2017)
- EBITDA consolidato 4,5 milioni di Euro (rispetto ai 7,4 milioni di Euro del 2017)
- Risultato netto 1,3 milioni di Euro (rispetto ai 3,3 milioni di Euro del 2017)
- Debiti finanziari netti al 31 marzo 2017 pari a 50,9 milioni di Euro (rispetto ai 46,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2017 e ai 51,9 milioni di Euro del 31 marzo 2017), con un rapporto *debt/equity* di 0,53

AVVIO PROGRAMMA ACQUISTO AZIONI SVILUPPO E VENDITA AZIONI ORDINARIE PROPRIE

Milano, 10 maggio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

Risultati consolidati del 1Q 2018

I dati di Isagro del primo trimestre, periodo storicamente non rappresentativo dei risultati dell'intero esercizio per la nota stagionalità del *business* in cui opera il Gruppo, mostrano per il 2018 a livello consolidato:

- Ricavi di 42,2 milioni di Euro, in diminuzione di 5,0 milioni di Euro rispetto ai 47,2 milioni di Euro del primo trimestre del 2017;
- un EBITDA pari a 4,5 milioni di Euro, in diminuzione di 2,9 milioni di Euro rispetto ai 7,4 milioni di Euro del primo trimestre del 2017;
- un Risultato ante imposte di 2,3 milioni di Euro, in diminuzione di 2,8 milioni di Euro rispetto ai 5,1 milioni di Euro del primo trimestre del 2017;
- un Risultato netto di 1,3 milioni di Euro, in diminuzione di 2,0 milioni di Euro rispetto ai 3,3 milioni di Euro del primo trimestre del 2017,

con una Posizione finanziaria netta a debito al 31 marzo 2018 pari a 50,9 milioni di Euro, in stagionale crescita di 4,7 milioni rispetto ai 46,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 e in miglioramento di 1,0 milioni rispetto ai 51,9 milioni di Euro al 31 marzo 2017.



Con riferimento agli aspetti patrimoniali, i Debiti finanziari netti al 31 marzo 2018 risultano interamente a fronte del Capitale circolante commerciale netto, con i Mezzi propri che contribuivano a finanziare direttamente quest'ultimo per circa 11 milioni di Euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati 2018 sono attesi in miglioramento rispetto al 2017 grazie principalmente alla crescita di Isagro Asia e a maggiori ricavi iniziali da nuovi Accordi di M/L.

Nel medio termine (entro il 2020/2021), peraltro, Isagro conferma l'obiettivo di un livello di fatturato consolidato di circa 200 milioni di Euro, basato sulla applicazione delle proprie Linee Guida Strategiche:

1. *discovery* di nuove molecole da soli;
2. sviluppo di molecole di proprietà tramite accordi con Terzi;
3. Accordi di M/L per ampliare lo sfruttamento commerciale dei propri prodotti;
4. crescita nel *business* delle *Biosolutions*;
5. espansione della propria organizzazione commerciale globale;
6. selettive azioni di crescita tramite acquisizioni.

Acquisto Azioni Sviluppo e vendita Azioni Ordinarie proprie

Ai sensi dell'art. 144-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti Consob, la Società comunica che, a partire dall'11 maggio 2018, sarà dato avvio al programma di acquisto di Azioni Sviluppo della Società, in forza dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti il 24 aprile scorso. Tale operazione è al servizio del Piano di *retention* ed *incentive* a lungo termine denominato "Piano di *Restricted Shares* e *Performance Shares* 2018-2021", avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di Azioni Sviluppo al *top management* di Isagro.

Inoltre, a partire dalla medesima data dell'11 maggio, sarà dato avvio anche all'operazione di alienazione delle n. 50.000 Azioni Ordinarie proprie, attualmente detenute dalla Società, finalizzata a ottimizzare la leva finanziaria e ad aumentare la disponibilità di riserve utilizzabili per l'acquisto di Azioni Sviluppo.

Si informa, infine, che:

- al fine di realizzare le operazioni di acquisto e di alienazione sopra indicate, la Società ha incaricato Banca Leonardo, che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare gli acquisti e le vendite in piena indipendenza dalla Società emittente;
- le operazioni di acquisto avranno ad oggetto fino a un massimo di n. 1.000.000 di Azioni Sviluppo, corrispondenti a circa il 7,05% della categoria e a circa il 4,01% del Capitale Sociale;
- gli acquisti di Azioni Sviluppo saranno eseguiti esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario secondo le modalità operative stabilite nel Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa



- Italiana S.p.A. e dalle relative Istruzioni, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione di vendita;
- il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di Azioni Sviluppo non potrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, in conformità a quanto stabilito dall'art. 3 del Regolamento (UE) 2016/1052;
 - il corrispettivo unitario minimo di ogni singola vendita di Azioni Ordinarie proprie non potrà essere inferiore del 5% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente per ogni singola operazione di vendita;
 - il periodo per il quale è stata concessa l'autorizzazione all'acquisto delle Azioni Sviluppo e all'alienazione delle Azioni Ordinarie proprie della Società scadrà il 24 ottobre 2019.

§ § §

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Ruggero Gambini, dichiara, ai sensi dell'art. 154-*bis* comma 2 del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Isagro S.p.A., società indipendente nata nel 1993 e di origine Montecatini/Montedison, è oggi la capofila di un Gruppo attivo nella ricerca, sviluppo, produzione e distribuzione di agrofarmaci (i prodotti per la protezione e lo sviluppo delle colture agricole) con vendite in 80 paesi per un valore intorno ai € 150 milioni (di cui quattro quinti all'estero) e 600 dipendenti a livello mondiale. Isagro è fondata sulla Ricerca Innovativa di nuove molecole, concentrata nel proprio Centro Ricerche di Novara, e investe nelle attività di R,I&S circa il 10% del fatturato annuo. Il Gruppo produce in 5 stabilimenti (4 in Italia e 1 in India) e distribuisce direttamente in alcuni selezionati mercati, sviluppando al contempo presenze locali per attività di marketing e supporto registrativo.

Isagro opera con un modello di business unico nell'Industria degli agrofarmaci, proponendosi come fornitore di prodotti innovativi originati dalla propria Ricerca. Isagro, infatti, associa allo sfruttamento diretto della Proprietà Intellettuale anche lo sfruttamento indiretto, tramite accordi con Terzi implicanti l'assegnazione di diritti su base territoriale e/o per miscele con altri principi attivi dei Terzi stessi.

Isagro S.p.A., quotata presso la Borsa di Milano dal 2003 e sullo STAR - Segmento Titoli ad Alti Requisiti - dal 2004, nel 2014 ha emesso le Azioni Sviluppo, una innovativa categoria di azioni speciali appositamente concepita per società con un Soggetto Controllante. Le loro principali caratteristiche sono l'assenza del diritto di voto, un extra dividendo rispetto alle Azioni Ordinarie (20% nel caso di Isagro) e la conversione automatica in Azioni Ordinarie nel rapporto 1:1 in ogni caso di perdita di controllo e/o di OPA obbligatoria.

Per ulteriori informazioni:

Ruggero Gambini
Chief Financial Officer
Tel. +39(0)240901.280

Erjola Alushaj
IR Manager & Financial Planner
Tel. +39(0)240901.340

ir@isagro.com

www.isagro.com



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL PRIMO TRIMESTRE DEL 2018

(€ 000)	1° Trimestre 2018	1° Trimestre 2017	Differenze		Esercizio 2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.208	47.222	-5.014	-10,6%	149.580
Altri ricavi e proventi	737	534	+203		3.299
Consumi di materie e servizi esterni	(32.376)	(31.890)	-486		(107.953)
Variazioni delle rimanenze di prodotti	1.497	(897)	+2.394		(2.316)
Costi per lavori in economia capitalizzati	601	629	-28		2.204
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(523)	(397)	-126		(1.000)
Costo del lavoro	(7.269)	(7.258)	-11		(29.427)
Accantonamenti premi dipendenti	(379)	(532)	+153		(1.830)
EBITDA	4.496	7.411	-2.915	-39,3%	12.557
<i>% sui Ricavi</i>	<i>10,7%</i>	<i>15,7%</i>			<i>8,4%</i>
Ammortamenti e svalutazioni:					
- attività materiali	(933)	(956)	+23		(3.882)
- attività immateriali	(1.338)	(1.256)	-82		(5.316)
- svalutazione attività materiali e immateriali	-	-	-		(490)
EBIT	2.225	5.199	-2.974	-57,2%	2.869
<i>% sui Ricavi</i>	<i>5,3%</i>	<i>11,0%</i>			<i>1,9%</i>
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(31)	(91)	+60		(863)
Utili/(perdite) su cambi e strumenti derivati	74	(82)	+156		154
Rivalutazioni di partecipazioni	48	27	+21		135
Risultato ante imposte	2.316	5.053	-2.737	-54,2%	2.295
Imposte correnti e differite	(1.019)	(1.732)	+713		(1.882)
Risultato netto attività in funzionamento	1.297	3.321	-2.024	N/S	413
Risultato netto delle <i>Discontinued operation</i>	-	-	-		(200)
Risultato netto	1.297	3.321	-2.024	N/S	213

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2018

(€ 000)	31.03.2018	01.01.2018 con effetto IFRS 9	Differenze		31.03.2017	31.12.2017
Capitale fisso netto						
Avviamento	3.435	3.377	+58		3.654	3.377
Altre attività immateriali	50.181	49.774	+407		48.971	49.774
Attività materiali	19.856	20.553	-697		21.855	20.553
Attività finanziarie	485	437	+48		339	437
Altre attività e passività a medio/lungo termine	13.207	13.478	-271		14.219	12.693
Totale capitale fisso netto	87.164	87.619	-455	-0,5%	89.038	86.834
Capitale circolante netto						
Rimanenze di magazzino	48.142	45.040	+3.102		48.721	45.040
Crediti commerciali	52.192	41.480	+10.712		60.952	44.502
Debiti commerciali	(38.184)	(30.998)	-7.186		(37.358)	(30.998)
Subtotale Capitale circolante commerciale netto	62.150	55.522	+6.628		72.315	58.544
Fondi correnti	(2.418)	(2.055)	-363		(2.554)	(2.055)
Altre attività e passività di esercizio	3.221	4.795	-1.574		2.382	4.795
Subtotale Altre attività e passività	803	2.740	-1.937		(172)	2.740
Totale capitale circolante netto	62.953	58.262	+4.691	+8,1%	72.143	61.284
Capitale investito	150.117	145.881	+4.236	+2,9%	161.181	148.118
T.F.R.	(2.481)	(2.591)	+110	-4,2%	(2.650)	(2.591)
Capitale investito netto	147.636	143.290	+4.346	+3,0%	158.531	145.527
Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione						
Totale	-	-	-		-	-
<i>coperto da:</i>						
Capitale proprio						
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-		24.961	24.961
Riserve e risultati a nuovo	80.803	80.877	-74		82.938	82.901
Riserva di conversione	(10.303)	(8.769)	-1.534		(4.604)	(8.769)
Utile del Gruppo	1.297	-	+1.297		3.321	213
Totale capitale proprio	96.758	97.069	-311	-0,3%	106.616	99.306
Posizione finanziaria netta						
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>						
- verso banche	42.444	43.728	-1.284		33.502	43.728
- verso altri finanziatori	1.567	1.581	-14		1.916	1.581
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati	6	26	-20		-	26
Totale debiti a medio/lungo termine	44.017	45.335	-1.318	-2,9%	35.418	45.335
<i>Debiti a breve termine:</i>						
- verso banche	42.284	32.541	+9.743		31.965	32.541
- verso altri finanziatori	1.391	348	+1.043		2.119	348
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati	(193)	(302)	+109		27	(302)
Totale debiti a breve termine	43.482	32.587	+10.895	+33,4%	34.111	32.587
Disponibilità liquide/depositi bancari	(36.621)	(31.701)	-4.920	+15,5%	(17.614)	(31.701)
Totale posizione finanziaria netta	50.878	46.221	+4.657	+10,1%	51.915	46.221
Totale	147.636	143.290	+4.346	+3,0%	158.531	145.527

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL PERIODO GENNAIO-MARZO 2018

(€ 000)	31.03.2018	31.03.2017
Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)	31.701	16.459
<i>Attività operative</i>		
Utile netto di periodo delle <i>Continuing operation</i>	1.297	3.321
- Ammortamento attività materiali e immateriali	2.271	2.212
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	432	592
Subtotale Cash - Flow	4.000	6.125
- Rivalutazioni di partecipazioni e altre attività finanziarie	(48)	(26)
- Variazione netta del capitale circolante netto	(7.536)	(5.804)
- Variazione netta altre attività/passività	1.691	2.348
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(167)	(141)
Flusso monetario da/(per) attività operative	(2.060)	2.502
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(1.746)	(2.008)
- Investimenti in attività materiali	(389)	(79)
Flusso monetario per attività di investimento	(2.135)	(2.087)
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Incremento di debiti finanziari (correnti e non)	9.627	444
- Incremento di crediti finanziari, derivati e altre passività finanziarie (correnti e non)	(7)	(43)
Flusso monetario da attività di finanziamento	9.620	401
Variazione differenza di conversione	(505)	339
Flussi di disponibilità liquide del periodo	4.920	1.155
Disponibilità liquide finali (al 31 marzo)	36.621	17.614