

COMUNICATO STAMPA

CDA ISAGRO APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

- **Ricavi consolidati:** 149,6 milioni di Euro, in linea con 2016
(+4% vendite da Agrofarmaci hanno compensato minori ricavi iniziali da Accordi di M/L)
- **EBITDA consolidato:** 12,6 milioni di Euro rispetto a 16,2 milioni del 2016
(+7% EBITDA escludendo Accordi di M/L)
- **Risultato netto:** 0,2 milioni di Euro rispetto ai 2,7 milioni del 2016
(in crescita escludendo i minori ricavi iniziali da Accordi di M/L)
- **Free cash flow:** 6,5 milioni di Euro, con Debiti finanziari netti scesi da 52,7 a 46,2 milioni di Euro, un rapporto *debt/equity* di 0,47 (rispetto a 0,52 del 31 dicembre 2016) e il Capitale Circolante Netto finanziato per circa 12 milioni dai Mezzi Propri
- **Nuovo fungicida Fluindapyr (SDHi):** Deposito domanda di registrazione in Brasile
- **Nuovo Nematocida:** completata Fase 1 (*pre-development*), entrando in Fase 2 (*early development*)

Milano, 13 marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

Il 2017 in sintesi

Nel 2017, un esercizio che ha risentito di:

- sfavorevoli condizioni di mercato su alcuni segmenti geografici di rilevanza per Isagro (India e Italia in special modo);
- presenza solo marginale di ricavi iniziali da Accordi di M/L;
- oneri non ricorrenti legati all'uscita di manager;
- un maggior peso dei costi di R,I&S spesi a Conto Economico,

Isagro ha registrato:

- ricavi da vendita di Agrofarmaci in crescita rispetto al 2016;
- un risultato di esercizio in equilibrio;
- la generazione di un *free cash flow* positivo di 6,5 milioni di Euro, con una pari riduzione dei debiti finanziari netti.

Risultati consolidati del 2017

I Ricavi consolidati totali del 2017 sono stati pari a 149,6 milioni di Euro, in linea con quelli del 2016 ma con una diversa composizione, con maggiori vendite di Agrofarmaci (+5,3 milioni di Euro rispetto al 2016, con una crescita di circa il 4%, in un contesto di mercato stabile) che hanno compensato minori ricavi da Accordi di M/L (-4,4 milioni di Euro rispetto al 2016) e da Servizi (- 1,0 milioni di Euro rispetto al 2016).

UNI EN ISO 9001:2008



SISTEMA DI GESTIONE
QUALITÀ CERTIFICATO

ISAGRO S.p.A. - società diretta e coordinata da Holdisa S.r.l.

Sede legale e amministrativa: Caldera Park - Via Caldera, 21 - 20153 Milano - Italia

Capitale Sociale Euro 24.961.207,65 i.v. - R.E.A. Milano 1300947 - Registro Imprese Milano, Cod. Fisc. e P.IVA 09497920158



Nel 2017, inoltre, il Gruppo Isagro ha registrato:

- un EBITDA pari a 12,6 milioni di Euro, in diminuzione di 3,6 milioni rispetto ai 16,2 milioni di Euro del 2016 ma in miglioramento escludendo il contributo da Accordi di M/L;
- un Risultato ante imposte di 2,3 milioni di Euro, in diminuzione di 4,6 milioni rispetto ai 6,9 milioni di Euro del 2016 ma in miglioramento escludendo il contributo da Accordi di M/L e gli oneri non ricorrenti;
- un Risultato netto di 0,2 milioni di Euro, in diminuzione di 2,5 milioni rispetto ai 2,7 milioni di Euro 2016;
- una Posizione finanziaria netta a debito al 31 dicembre 2017 pari a 46,2 milioni di Euro, in miglioramento di 6,5 milioni rispetto ai 52,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016, grazie alla generazione di un *free cash flow* positivo per un pari importo e con un rapporto *debt/equity* di 0,47 rispetto a 0,52 del 31 dicembre 2016.

Implementazione del Progetto di crescita

Nel 2017 Isagro ha:

- continuato le attività di sviluppo del nuovo fungicida Fluindapyr (SDHi), ultimando il deposito della domanda di registrazione in Brasile e contando di presentarne richiesta di registrazione anche in Europa entro la fine del 2018;
- proseguito le attività di sviluppo del nuovo Biofumigante, con attesa di registrazione in California entro la fine dell'anno in corso;
- concluso con esito positivo la "Fase 1" (*pre-development*) di una nuova molecola "nematocida" originata dalla Ricerca di Isagro, con avvio della "Fase 2" (*early development*) nel 2018;
- ottenuto 34 nuove registrazioni per i prodotti di proprietà a livello mondiale;
- concluso con successo la *start-up* di vendite dirette in Brasile;
- avviato un progetto di crescita della controllata indiana Isagro Asia.

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 nostri prodotti;
4. crescita nel business delle Biosolutions;
5. espansione della nostra organizzazione commerciale globale;
6. selettive azioni di crescita tramite acquisizioni.



Altre informazioni

- Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha effettuato, adottando i parametri indicati nell'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle Società quotate, la valutazione periodica in merito alla sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai Consiglieri Enrica Maria Ghia, Adriana Silvia Sartor e Stavros Sionis.
- In ottemperanza al Decreto Legislativo 254/2016 relativo alla pubblicazione di informazioni di carattere non finanziario, il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2017 come relazione distinta rispetto al Bilancio Consolidato.
- Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. 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

Maria Teresa Agazzani

Human Resources & Communication

Tel. +39(0)240901.266

Erjola Alushaj

Il Manager & Financial Planner

Tel. +39(0)240901.340

ir@isagro.com

www.isagro.com

Allegato 1
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€ 000)	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Differenze	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	149.580	149.717	-137	-0,1%
Altri ricavi e proventi	3.299	3.347	-48	
Consumi di materie e servizi esterni	(107.953)	(105.051)	-2.902	
Variazioni delle rimanenze di prodotti	(2.316)	(2.786)	+470	
Costi per lavori in economia capitalizzati	2.204	2.858	-654	
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(1.000)	(2.560)	+1.560	
Costo del lavoro	(29.427)	(27.677)	-1.750	
Accantonamenti premi dipendenti	(1.830)	(1.631)	-199	
EBITDA	12.557	16.217	-3.660	-22,6%
<i>% sui Ricavi</i>	<i>8,4%</i>	<i>10,8%</i>		
Ammortamenti:				
- attività materiali	(3.882)	(3.829)	-53	
- attività immateriali	(5.316)	(5.344)	+28	
- svalutazione attività materiali e immateriali	(490)	(174)	-316	
EBIT	2.869	6.870	-4.001	-58,2%
<i>% sui Ricavi</i>	<i>1,9%</i>	<i>4,6%</i>		
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(863)	(747)	-116	
Utili su cambi e strumenti derivati	154	719	-565	
Rivalutazioni di partecipazioni	135	28	+107	
Risultato ante imposte	2.295	6.870	-4.575	N/S
Imposte correnti e differite	(1.882)	(3.887)	+2.005	
Risultato netto att. in funzionamento	413	2.983	-2.570	N/S
Risultato netto delle <i>Discontinued operation</i>	(200)	(250)	+50	
Risultato netto	213	2.733	-2.520	N/S

Allegato 2

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(€ 000)	31.12.2017	31.12.2016	Differenze	
Capitale fisso netto				
Avviamento	3.377	3.599	-222	
Altre attività immateriali	49.774	48.209	+1.565	
Attività materiali	20.553	22.620	-2.067	
Attività finanziarie	437	313	+124	
Altre attività e passività a medio/lungo termine	12.693	14.941	-2.248	
Totale capitale fisso netto	86.834	89.682	-2.848	-3,2%
Capitale circolante netto				
Rimanenze di magazzino	45.040	46.971	-1.931	
Crediti commerciali	44.502	50.597	-6.095	
Debiti commerciali	(30.998)	(31.663)	+665	
Subtotale Capitale circolante commerciale netto	58.544	65.905	-7.361	
Fondi Correnti	(2.055)	(1.991)	-64	
Altre attività e passività di esercizio	4.795	3.954	+841	
Subtotale Altre attività e passività	2.740	1.963	+777	
Totale capitale circolante netto	61.284	67.868	-6.584	-9,7%
Capitale investito	148.118	157.550	-9.432	-6,0%
T.F.R.	(2.591)	(2.747)	+156	
Capitale investito netto	145.527	154.803	-9.276	-6,0%
Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione	-	-	-	
Totale	145.527	154.803	-9.276	-6,0%
<i>coperto da:</i>				
Capitale proprio				
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-	
Riserve e risultati a nuovo	82.901	80.213	+2.688	
Riserva di conversione	(8.769)	(5.822)	-2.947	
Utile del Gruppo	213	2.733	-2.520	
Totale capitale proprio	99.306	102.085	-2.779	-2,7%
Posizione finanziaria netta				
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>				
- verso banche	43.728	37.929	+5.799	
- verso altri finanziatori	1.581	1.932	-351	
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	26	-	+26	
Totale debiti a medio/lungo termine	45.335	39.861	+5.474	+13,7%
<i>Debiti a breve termine:</i>				
- verso banche	32.541	28.259	+4.282	
- verso altri finanziatori	348	987	-639	
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	(302)	70	-372	
Totale debiti a breve termine	32.587	29.316	+3.271	+11,2%
Disponibilità liquide/depositi bancari	(31.701)	(16.459)	-15.242	N/S
Totale posizione finanziaria netta	46.221	52.718	-6.497	-12,3%
Totale	145.527	154.803	-9.276	-6,0%

Allegato 3
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(€ 000)	2017	2016
Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)	16.459	16.714
<i>Attività operative</i>		
Utile netto delle <i>Continuing operation</i>	413	2.983
Risultato netto delle <i>Discontinued operation</i>	(200)	(250)
- Ammortamento attività materiali	3.882	3.829
- Ammortamento attività immateriali	5.316	5.344
- Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	490	174
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	2.174	2.002
- Plusvalenze nette da alienazione attività materiali e immateriali	(32)	-
- Interessi attivi da attività detenute per la negoziazione	(162)	(123)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i>	1.182	1.173
- Oneri / (proventi) finanziari da strumenti derivati	(1.722)	176
- Risultato delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	(135)	(28)
- Imposte sul reddito	1.882	3.887
Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente	13.088	19.167
- Diminuzione crediti commerciali	4.428	1.733
- Diminuzione rimanenze	534	2.403
- Aumento/(diminuzione) debiti commerciali	19	(6.166)
- Variazione netta altre attività/passività	1.976	(2.031)
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(2.257)	(2.046)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i> pagati	(1.104)	(1.175)
- Flusso finanziario da strumenti derivati	1.356	(2)
- Imposte sul reddito pagate	(2.481)	(3.907)
Flusso monetario da attività operative	15.559	7.976
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(7.658)	(9.706)
- Investimenti in attività materiali	(2.157)	(2.555)
- Prezzo netto da cessione attività materiali e immateriali	129	6
- Dividendi incassati da società collegate	11	11
- Flusso di cassa da attività detenute per la negoziazione	162	123
Flusso monetario per attività di investimento	(9.513)	(12.121)
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Accensioni di debiti finanziari non correnti	34.017	37.182
- Rimborso di debiti finanziari non correnti	(23.815)	(15.066)
- Rimborsi di debiti finanziari correnti	(679)	(17.077)
- Distribuzione dividendi	-	(1.038)
Flusso monetario da attività di finanziamento	9.523	4.001
Variazione differenza di conversione	(327)	(111)
Flussi di disponibilità liquide del periodo	15.242	(255)
Disponibilità liquide finali (al 31 dicembre)	31.701	16.459

Allegato 4
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ISAGRO SPA

(€ 000)	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Differenze	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	106.795	102.954	+3.841	+3,7%
Altri ricavi e proventi	2.319	2.813	-494	
Consumi di materie e servizi esterni	(80.072)	(72.267)	-7.805	
Variazioni delle rimanenze di prodotti	(1.361)	(2.457)	+1.096	
Costi per lavori in economia capitalizzati	1.922	2.477	-555	
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(674)	(2.326)	+1.652	
Costo del lavoro	(20.809)	(19.993)	-816	
Accantonamenti premi dipendenti	(1.446)	(1.377)	-69	
EBITDA	6.674	9.824	-3.150	-32,1%
<i>% sui Ricavi</i>	<i>6,2%</i>	<i>9,5%</i>		
Ammortamenti:				
- attività materiali	(3.174)	(3.131)	-43	
- attività immateriali	(5.421)	(5.523)	+102	
- svalutazione attività materiali e immateriali	(543)	(181)	-362	
EBIT	(2.464)	989	-3.453	N/S
<i>% sui Ricavi</i>	<i>-2,3%</i>	<i>1,0%</i>		
Dividendi da partecipazioni	711	1.697	-986	
Oneri finanziari	(881)	(823)	-58	
Utili su cambi e strumenti derivati	446	256	+190	
Perdite da partecipazioni	(21)	(2.198)	+2.177	
Risultato ante imposte	(2.209)	(79)	-2.130	N/S
Imposte correnti e differite	(50)	(654)	+604	
Risultato netto	(2.259)	(733)	-1.526	N/S

Allegato 5

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ISAGRO SPA

(€ 000)	31.12.2017	31.12.2016	Differenze	
Capitale fisso netto				
Avviamento	1.631	1.631	-	
Altre attività immateriali	52.323	50.761	+1.562	
Attività materiali e investimenti mobiliari	17.118	18.914	-1.796	
Attività finanziarie	22.566	20.892	+1.674	
Altre attività e passività a medio/lungo termine	9.107	11.233	-2.126	
Totale capitale fisso netto	102.745	103.431	-686	-0,7%
Capitale circolante netto				
Rimanenze di magazzino	34.860	35.401	-541	
Crediti commerciali	29.050	31.068	-2.018	
Debiti commerciali	(25.417)	(22.938)	-2.479	
Subtotale Capitale circolante commerciale netto	38.493	43.531	-5.038	
Fondi Correnti	(1.674)	(1.662)	-12	
Altre attività e passività di esercizio	2.181	3.118	-937	
Subtotale Altre attività e passività	507	1.456	-949	
Totale capitale circolante netto	39.000	44.987	-5.987	-13,3%
Capitale investito	141.745	148.418	-6.673	-4,5%
T.F.R.	(2.351)	(2.588)	+237	
Capitale investito netto	139.394	145.830	-6.436	-4,4%
Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione				
	-	-	-	
Totale	139.394	145.830	-6.436	-4,4%
<i>coperto da:</i>				
Capitale proprio				
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-	
Riserve e risultati a nuovo	61.958	62.735	-777	
Perdita di periodo	(2.259)	(733)	-1.526	
Totale capitale proprio	84.660	86.963	-2.303	-2,6%
Posizione finanziaria netta				
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>				
- verso banche	43.720	37.929	+5.791	
- verso altri finanziatori	1.581	1.929	-348	
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	26	-	+26	
Totale debiti a medio/lungo termine	45.327	39.858	+5.469	N/S
<i>Debiti a breve termine:</i>				
- verso banche	27.706	24.928	+2.778	
- verso altri finanziatori	348	983	-635	
- verso controllate, collegate, controllanti	(528)	(1.520)	+992	
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	(292)	20	-312	
Totale debiti a breve termine	27.234	24.411	+2.823	+11,6%
Disponibilità liquide/depositi bancari	(17.827)	(5.402)	-12.425	N/S
Totale posizione finanziaria netta	54.734	58.867	-4.133	-7,0%
Totale	139.394	145.830	-6.436	-4,4%

Allegato 6
RENDICONTO FINANZIARIO DI ISAGRO SPA

(€ 000)	2017	2016
Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)	5.402	6.106
<i>Attività operative</i>		
Risultato netto delle attività in funzionamento	(2.259)	(733)
- Ammortamento attività materiali	3.174	3.131
- Ammortamento attività immateriali	5.420	5.523
- Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	543	181
- Perdite di valore di partecipazioni	21	2.198
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	1.663	1.778
- (Plusvalenze)/minusvalenze nette da alienazione attività materiali e immateriali	(86)	2
- Dividendi da controllate, <i>joint venture</i> e collegate	(711)	(1.697)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i>	1.099	1.292
- Proventi finanziari da strumenti derivati	(1.808)	(50)
- Imposte sul reddito	50	654
Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente	7.106	12.279
- Diminuzione crediti commerciali	1.268	1.571
- Diminuzione rimanenze	541	2.567
- Aumento/(diminuzione) debiti commerciali	2.479	(8.334)
- Variazione netta altre attività/passività	3.287	(1.468)
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(1.888)	(1.694)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i> pagati	(1.114)	(1.247)
- Flusso finanziario da strumenti derivati	1.496	77
- Incasso dividendi da controllate, <i>joint venture</i> e collegate	711	1.697
- Imposte sul reddito pagate	(42)	(197)
Flusso monetario da attività operative	13.844	5.251
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(7.774)	(9.902)
- Investimenti in attività materiali	(1.382)	(2.314)
- Prezzo netto da cessione attività materiali e immateriali	88	1
- Investimento di partecipazioni	(27)	(415)
Flusso monetario per attività di investimento	(9.095)	(12.630)
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Accensioni di debiti finanziari non correnti	34.000	37.182
- Rimborso di debiti finanziari non correnti	(23.737)	(15.066)
- Altre variazioni dei debiti finanziari (correnti e non)	(2.670)	(14.416)
- Decremento di crediti finanziari	83	13
- Distribuzione dividendi	-	(1.038)
Flusso monetario da attività di finanziamento	7.676	6.675
Flussi di disponibilità liquide del periodo	12.425	(704)
Disponibilità liquide finali (al 31 dicembre)	17.827	5.402