

COMUNICATO STAMPA

CDA ISAGRO APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2017

- Ricavi consolidati 112,1 milioni di Euro (rispetto ai 110,3 milioni dei 9M 2016)
- EBITDA consolidato 10,5 milioni di Euro (rispetto ai 9,9 milioni dei 9M 2016)
- Risultato netto 1,5 milioni di Euro (rispetto ai 0,9 milioni dei 9M 2016)
- Debiti finanziari netti al 30 settembre 2017 pari a 52,1 milioni di Euro (rispetto ai 52,7 milioni al 31 dicembre 2016 e ai 47,9 milioni del 30 settembre 2016), con un rapporto *debt/equity* di 0,52

Milano, 14 novembre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2017

Nei primi nove mesi del 2017 il Gruppo Isagro ha registrato:

- un fatturato di 112,1 milioni di Euro, in aumento di 1,8 milioni rispetto ai 110,3 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016;
- un EBITDA pari a 10,5 milioni di Euro, in aumento di 0,6 milioni rispetto ai 9,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016;
- un Risultato ante imposte di 3,4 milioni di Euro, in diminuzione di 0,1 milioni rispetto ai 3,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016;
- un Risultato netto di 1,5 milioni di Euro, in aumento di 0,6 milioni rispetto ai 0,9 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2016;
- una Posizione finanziaria netta a debito al 30 settembre 2017 pari a 52,1 milioni di Euro, in miglioramento di 0,6 milioni rispetto ai 52,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 e in crescita di 4,2 milioni rispetto ai 47,9 milioni di Euro al 30 settembre 2016, variazioni riconducibili in entrambi i casi alle dinamiche del Capitale circolante commerciale netto.

Con riferimento agli aspetti patrimoniali, i Debiti finanziari netti al 30 settembre 2017 risultavano interamente a fronte del Capitale circolante commerciale netto, con i Mezzi propri che contribuivano a finanziare direttamente quest'ultimo per circa 12 milioni di Euro. Inoltre, nei primi nove mesi del corrente esercizio è stato generato un *free cash flow* di 0,6 milioni di Euro, derivante per 1,7 milioni dalla riduzione del Capitale circolante commerciale netto e per 1,1 milioni dal flusso di cassa gestionale negativo;



quest'ultimo, peraltro, è risultato marginalmente positivo nel periodo dei 12 mesi "rolling" ottobre 2016 – settembre 2017.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione della gestione nell'ultimo trimestre del corrente esercizio dipenderà principalmente da:

1. la conclusione di nuovi *Licensing & altri Accordi di Business* entro il 31 dicembre;
2. l'impatto delle avverse condizioni climatiche in particolare nell'Europa meridionale sulle vendite della campagna invernale.

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

1. *discovery* di nuove molecole da soli;
2. sviluppo delle molecole di proprietà prevalentemente in collaborazione con Terzi;
3. *Licensing & altri Accordi di Business* 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.

§ § §

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 operante nel mercato degli agrofarmaci, i prodotti per la protezione e lo sviluppo delle colture agricole, con vendite di circa € 150 milioni realizzate per i quattro quinti all'estero in 80 Paesi e 600 dipendenti a livello mondiale. Il Gruppo è fondato sulla Ricerca Innovativa di nuove molecole, concentrata nel proprio Centro Ricerche di Novara, e investe nelle attività di R,I&S il 10% del fatturato annuo, impiegandovi circa 100 persone.

Isagro opera tramite un modello di business unico nell'industria degli agrofarmaci, associando allo sfruttamento diretto della P.I. la leva degli accordi con Terzi e proponendosi come fornitore di prodotti innovativi agli operatori sprovvisti di ricerca innovativa, così superando il vincolo delle ridotte dimensioni rispetto ai grandi operatori internazionali. Il Gruppo ha 5 stabilimenti produttivi (4 in Italia e 1 in India) e distribuisce direttamente i propri prodotti in alcuni selezionati mercati, sviluppando al contempo presenze locali per attività di marketing e supporto registrativo.

Isagro S.p.A. è quotata presso la Borsa di Milano dal 2003 e sullo STAR - Segmento Titoli ad Alti Requisiti - dal 2004 e nel 2014 ha anche emesso le Azioni Sviluppo, una innovativa categoria di azioni speciali appositamente concepite per società con un Soggetto Controllante.

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

ir@isagro.com

www.isagro.com

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2017

(€ 000)	30 settembre 2017	30 settembre 2016	Differenze		Esercizio 2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	112.130	110.349	+1.781	+1,6%	149.717
Altri ricavi e proventi	2.601	2.528	+73		3.347
Consumi di materie e servizi esterni	(83.560)	(80.483)	-3.077		(105.051)
Variazioni delle rimanenze di prodotti	1.016	(1.830)	+2.846		(2.786)
Costi per lavori in economia capitalizzati	1.672	2.140	-468		2.858
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(578)	(1.529)	+951		(2.560)
Costo del lavoro	(21.753)	(20.492)	-1.261		(27.677)
Accantonamenti premi dipendenti	(1.060)	(772)	-288		(1.631)
EBITDA	10.468	9.911	+557	+5,6%	16.217
<i>% sui Ricavi</i>	<i>9,3%</i>	<i>9,0%</i>			<i>10,8%</i>
Ammortamenti:					
- attività materiali	(2.910)	(2.854)	-56		(3.829)
- attività immateriali	(3.960)	(4.021)	+61		(5.344)
- svalutazione attività materiali e immateriali	(87)	(38)	-49		(174)
EBIT	3.511	2.998	+513	+17,1%	6.870
<i>% sui Ricavi</i>	<i>3,1%</i>	<i>2,7%</i>			<i>4,6%</i>
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(369)	(517)	+148		(747)
Utili/(perdite) su cambi e strumenti derivati	165	963	-798		719
Rivalutazioni di partecipazioni	111	8	+103		28
Risultato ante imposte	3.418	3.452	-34	-1,0%	6.870
Imposte correnti e differite	(1.958)	(2.560)	+602		(3.887)
Risultato netto attività in funzionamento	1.460	892	568	N/S	2.983
Risultato netto delle <i>Discontinued operation</i>	-	-	-		(250)
Risultato netto	1.460	892	568	N/S	2.733

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2017

(€ 000)	30.09.2017	31.12.2016	Differenze		30.09.2016
Capitale fisso netto					
Avviamento	3.428	3.599	-171		3.571
Altre attività immateriali	50.643	48.209	+2.434		49.548
Attività materiali	20.744	22.620	-1.876		23.113
Attività finanziarie	413	313	+100		293
Altre attività e passività a medio/lungo termine	14.395	14.941	-546		12.693
Totale capitale fisso netto	89.623	89.682	-59	-0,1%	89.218
Capitale circolante netto					
Rimanenze di magazzino	47.434	46.971	+463		48.557
Crediti commerciali	41.951	50.597	-8.646		42.437
Debiti commerciali	(25.160)	(31.663)	+6.503		(31.105)
Subtotale Capitale circolante commerciale netto	64.225	65.905	-1.680		59.889
Fondi correnti	(1.248)	(1.991)	+743		(1.004)
Altre attività e passività di esercizio	2.534	3.954	-1.420		1.496
Subtotale Altre attività e passività	1.286	1.963	-677		492
Totale capitale circolante netto	65.511	67.868	-2.357	-3,5%	60.381
Capitale investito	155.134	157.550	-2.416	-1,5%	149.599
T.F.R.	(2.545)	(2.747)	+202	-7,4%	(2.771)
Capitale investito netto	152.589	154.803	-2.214	-1,4%	146.828
Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione					
Totale	-	-	-		-
<i>coperto da:</i>					
Capitale proprio					
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-		24.961
Riserve e risultati a nuovo	82.940	80.213	+2.727		80.246
Riserva di conversione	(8.848)	(5.822)	-3.026		(7.119)
Utile del Gruppo	1.460	2.733	-1.273		892
Totale capitale proprio	100.513	102.085	-1.572	-1,5%	98.980
Posizione finanziaria netta					
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>					
- verso banche	41.204	37.929	+3.275		36.693
- verso altri finanziatori	1.741	1.932	-191		2.080
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	38	-	+38		-
Totale debiti a medio/lungo termine	42.983	39.861	+3.122	+7,8%	+38.773
<i>Debiti a breve termine:</i>					
- verso banche	34.759	28.259	+6.500		24.224
- verso altri finanziatori	349	987	-638		1.691
- altre passività (attività) finanziarie e derivati	149	70	+79		63
Totale debiti a breve termine	35.257	29.316	+5.941	+20,3%	25.978
Disponibilità liquide/depositi bancari	(26.164)	(16.459)	-9.705	+59,0%	(16.903)
Totale posizione finanziaria netta	52.076	52.718	-642	-1,2%	47.848
Totale	152.589	154.803	-2.214	-1,4%	146.828

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL PERIODO GENNAIO-SETTEMBRE 2017

(€ 000)	30.09.2017	30.09.2016
Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)	16.459	16.714
<i>Attività operative</i>		
Utile netto di periodo delle Continuing operation	1.460	892
- Ammortamento attività materiali e immateriali	6.870	6.875
- Perdite di valore delle att. mat. e imm.	87	38
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	1.256	900
Cash - Flow	9.673	8.705
- Minusvalenze da alienazione attività materiali e immateriali	2	2
- Risultato delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	(111)	(8)
- Variazione netta del capitale circolante netto	(821)	2.925
- Variazione netta altre attività/passività	1.783	1.268
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(2.126)	(1.842)
Flusso monetario da attività operative	8.400	11.050
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(6.514)	(8.318)
- Investimenti in attività materiali	(1.324)	(2.248)
- Dividendi incassati da società collegate	11	11
- Prezzo netto da cessione attività materiali e immateriali	30	2
Flusso monetario per attività di investimento	(7.797)	(10.553)
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Incremento di debiti finanziari (correnti e non)	9.575	860
- Decremento di crediti finanziari, derivati e altre passività finanziarie (correnti e non)	80	162
- Distribuzione dividendi	-	(1.038)
Flusso monetario da/(per) attività di finanziamento	9.655	(16)
Variazione differenza di conversione	(553)	(292)
Flussi di disponibilità liquide del periodo	9.705	189
Disponibilità liquide finali (al 30 settembre)	26.164	16.903