

COMUNICATO STAMPA

CDA APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2018

- Ricavi consolidati: 115,2 milioni di Euro (rispetto ai 112,1 milioni dei 9M 2017)
- EBITDA consolidato: 12,7 milioni di Euro (rispetto ai 10,5 milioni dei 9M 2017)
- Risultato netto: 2,6 milioni di Euro (rispetto al risultato di 1,5 milioni dei 9M 2017)
- Debiti finanziari netti al 30 settembre 2018: 52,3 milioni di Euro (rispetto ai 46,2 del 31 dicembre 2017 e ai 52,1 del 30 settembre 2017), inferiori al Circolante e con un Rapporto *debt/equity* di 0,55

PROSEGUE IL PERCORSO DI SVILUPPO STRATEGICO DI ISAGRO

- Nuovo fungicida Fluindapyr: deposito domanda registrazione in Brasile, Europa e Accordo di distribuzione per Brasile con Arysta LifeScience
- Nuovo Nematocida: avvio della “Fase 2” di pre-sviluppo

Milano, 14 novembre 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2018

I dati di Isagro dei primi nove mesi del 2018, periodo che ha risentito di condizioni di mercato ancora non favorevoli specialmente in Italia e degli effetti del rafforzamento dell'Euro rispetto alle principali valute, mostrano a livello consolidato:

- Ricavi di 115,2 milioni di Euro, in aumento di 3,1 milioni rispetto ai 112,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017;
- un EBITDA pari a 12,7 milioni di Euro, in aumento di 2,2 milioni rispetto ai 10,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017;
- un Risultato ante imposte di 4,6 milioni di Euro, in aumento di 1,2 milioni rispetto ai 3,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017;
- un Risultato netto di 2,6 milioni di Euro, in aumento di 1,1 milioni rispetto all'utile di 1,5 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2017;



- una Posizione finanziaria netta a debito al 30 settembre 2018 pari a 52,3 milioni di Euro, in stagionale crescita di 6,1 milioni rispetto ai 46,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 e sostanzialmente in linea rispetto ai 52,1 milioni di Euro al 30 settembre 2017.

Con riferimento ai valori sopra riportati, si evidenzia che, a parità di tassi di cambio con il 2017:

- i Ricavi consolidati dei primi nove mesi del 2018 sarebbero stati pari a 121,1 milioni di Euro, in progresso dell'8% rispetto a quelli del 2017;
- l'EBITDA consolidato dei primi nove mesi del 2018 sarebbe stato pari a 15,3 milioni di Euro, con un miglioramento rispetto all'anno precedente di 4,8 milioni di Euro (+46%).

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 8 milioni di Euro. Inoltre, nei primi nove mesi del corrente esercizio è stato generato un *free cash flow* negativo di 6,1 milioni di Euro, derivante per 4,7 milioni dall'aumento del Capitale circolante commerciale netto e per 1,4 milioni dal flusso di cassa gestionale negativo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'anno in corso le vendite del 4° trimestre sono stimate in crescita rispetto a quelle del pari periodo del 2017, con attese di recupero a fine anno del "gap" di fatturato da Agrofarmaci & Servizi consuntivato al 30 settembre e di un Risultato netto per l'intero 2018 in leggero miglioramento rispetto a quello del 2017.

Per il 2019-2020, Isagro stima una ripresa della crescita delle vendite in Asia e Sud America, con recuperi di marginalità ed una situazione di conto economico in linea con gli ultimi esercizi e, quindi, ancora di transizione verso il 2021: dalla seconda metà di tale anno si attende l'inizio delle vendite del nuovo fungicida ad ampio spettro Fluindapyr, incluso nell'attivo di bilancio al valore di costo storico, dal quale ci si attende un importante contributo in termini di vendite e di margini.

Già per il 2021, pertanto, Isagro conferma l'obiettivo di un livello di fatturato consolidato di circa 200 milioni di Euro tramite crescita per linee interne ed esterne, basato sulla applicazione delle proprie Linee Guida Strategiche, qui di seguito riepilogate:

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.



§ § §

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 DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2018

(€ 000)	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Differenze		Esercizio 2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	115.209	112.130	+3.079	+2,7%	149.580
Altri ricavi e proventi	3.366	2.601	+765		3.299
Consumi di materie e servizi esterni	(88.774)	(83.560)	-5.214		(107.953)
Variazioni delle rimanenze di prodotti	4.834	1.016	+3.818		(2.316)
Costi per lavori in economia capitalizzati	1.406	1.672	-266		2.204
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(903)	(578)	-325		(1.000)
Costo del lavoro	(21.643)	(21.753)	+110		(29.427)
Accantonamenti premi dipendenti	(812)	(1.060)	+248		(1.830)
EBITDA	12.683	10.468	+2.215	+21,2%	12.557
<i>% sui Ricavi</i>	<i>11,0%</i>	<i>9,3%</i>			<i>8,4%</i>
Ammortamenti e svalutazioni:					
- attività materiali	(2.609)	(2.910)	+301		(3.882)
- attività immateriali	(4.352)	(3.960)	-392		(5.316)
- svalutazione attività materiali e immateriali	(165)	(87)	-78		(490)
EBIT	5.557	3.511	+2.046	+58,3%	2.869
<i>% sui Ricavi</i>	<i>4,8%</i>	<i>3,1%</i>			<i>1,9%</i>
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(161)	(369)	+208		(863)
Utili/(perdite) su cambi e strumenti derivati	(883)	165	-1.048		154
Rivalutazioni di partecipazioni	111	111	-		135
Risultato ante imposte	4.624	3.418	+1.206	+35,3%	2.295
Imposte correnti e differite	(1.981)	(1.958)	-23		(1.882)
Risultato netto attività in funzionamento	2.643	1.460	+1.183	N/S	413
Risultato netto delle <i>Discontinued operation</i>	-	-	-		(200)
Risultato netto	2.643	1.460	+1.183	N/S	213

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2018

(€ 000)	30.09.2018	01.01.2018 con effetto IFRS 9	Differenze		30.09.2017	31.12.2017
Capitale fisso netto						
Avviamento	3.419	3.377	+42		3.428	3.377
Altre attività immateriali	50.323	49.774	+549		50.643	49.774
Attività materiali	19.645	20.553	-908		20.744	20.553
Attività finanziarie	504	437	+67		413	437
Altre attività e passività a medio/lungo termine	13.647	13.478	+169		14.395	12.693
Totale capitale fisso netto	87.538	87.619	-81	-0,1%	89.623	86.834
Capitale circolante netto						
Rimanenze di magazzino	52.012	45.040	+6.972		47.434	45.040
Crediti commerciali	35.994	41.480	-5.486		41.951	44.502
Debiti commerciali	(27.807)	(30.998)	+3.191		(25.160)	(30.998)
Subtotale Capitale circolante commerciale netto	60.199	55.522	+4.677		64.225	58.544
Fondi correnti	(1.071)	(2.055)	+984		(1.248)	(2.055)
Altre attività e passività di esercizio	3.939	4.795	-856		2.534	4.795
Subtotale Altre attività e passività	2.868	2.740	+128		1.286	2.740
Totale capitale circolante netto	63.067	58.262	+4.805	+8,2%	65.511	61.284
Capitale investito	150.605	145.881	+4.724	+3,2%	155.134	148.118
T.F.R.	(2.447)	(2.591)	+144	-5,6%	(2.545)	(2.591)
Capitale investito netto	148.158	143.290	+4.868	+3,4%	152.589	145.527
Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione						
	-	-	-		-	-
Totale	148.158	143.290	+4.868	+3,4%	152.589	145.527
<i>coperto da:</i>						
Capitale proprio						
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-		24.961	24.961
Riserve e risultati a nuovo	80.241	80.877	-636		82.940	82.901
Differenza di conversione	(11.997)	(8.769)	-3.228		(8.848)	(8.769)
Utile del Gruppo	2.643	-	+2.643		1.460	213
Totale capitale proprio	95.848	97.069	-1.221	-1,3%	100.513	99.306
Posizione finanziaria netta						
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>						
- verso banche	42.478	43.728	-1.250		41.204	43.728
- verso altri finanziatori e società di <i>leasing</i>	1.397	1.581	-184		1.741	1.581
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di <i>trading</i>	(2.495)	26	-2.521		38	26
Totale debiti a medio/lungo termine	41.380	45.335	-3.955	-8,7%	42.983	45.335
<i>Debiti a breve termine:</i>						
- verso banche	32.946	32.541	+405		34.759	32.541
- verso altri finanziatori e società di <i>leasing</i>	1.911	348	+1.563		349	348
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di <i>trading</i>	46	(302)	+348		149	(302)
Totale debiti a breve termine	34.903	32.587	+2.316	+7,1%	35.257	32.587
Disponibilità liquide/depositi bancari	(23.973)	(31.701)	+7.728	-24,4%	(26.164)	(31.701)
Totale posizione finanziaria netta	52.310	46.221	+6.089	+13,2%	52.076	46.221
Totale	148.158	143.290	+4.868	+3,4%	152.589	145.527

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL PERIODO GENNAIO-SETTEMBRE 2018

(€ 000)	30.09.2018*	30.09.2017
Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)	31.701	16.459
<i>Attività operative</i>		
Utile netto di periodo delle Continuing operation	2.643	1.460
- Ammortamento attività materiali e immateriali	6.961	6.870
- Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	165	87
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	977	1.256
- Accantonamento piano di <i>incentive e retention</i>	117	-
Subtotale Cash Flow	10.863	9.673
- (Plusvalenze)/minusvalenze da alienazione attività materiali, immateriali e rami d'azienda	(32)	2
- Risultato delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	(111)	(111)
- Variazione netta del capitale circolante netto	(6.512)	(821)
- Variazione netta altre attività/passività	254	1.783
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(2.081)	(2.126)
Flusso monetario da attività operative	2.381	8.400
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(5.067)	(6.514)
- Investimenti in attività materiali	(1.991)	(1.324)
- Dividendi incassati da società collegate	44	11
- Prezzo di realizzo per cessione attività materiali, immateriali e rami d'azienda	33	30
Flusso monetario per attività di investimento	(6.981)	(7.797)
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Incremento di debiti finanziari (correnti e non)	549	9.575
- (Incremento)/decremento di crediti finanziari, derivati e altre attività finanziarie (correnti e non)	(2.165)	80
- Acquisto Azioni Sviluppo proprie	(716)	-
- Vendita Azioni Ordinarie proprie	78	-
Flusso monetario da/(per) attività di finanziamento	(2.254)	9.655
Variazione differenza di conversione	(874)	(553)
Flussi di disponibilità liquide del periodo	(7.728)	9.705
Disponibilità liquide finali (al 30 settembre)	23.973	26.164

*Flussi calcolati come variazione tra i dati al 30 settembre 2018 rispetto a quelli al 31 dicembre 2017