

COMUNICATO STAMPA

ISAGRO: ALLEANZA STRATEGICA CON GOWAN *per*

- **sinergie di business**
- **rafforzamento finanziario**
- **accorciamento e semplificazione della struttura di controllo**

§ § §

**ANTICIPATI I DATI PRELIMINARI DEL PRIMO SEMESTRE 2013
CHE RISENTONO IN PARTICOLARE DELL'«EFFETTO TRASCINAMENTO» DELLA SICCITÀ 2012
SOSTANZIALMENTE IN LINEA CON LE STIME**

Milano, 31 luglio 2013 – Isagro S.p.A., congiuntamente a Piemme S.r.l., società da cui è indirettamente controllata, comunica di aver concluso un accordo che prevede l'ingresso di un partner industriale, **Gowan Group** (società statunitense operante nel settore degli agrofarmaci), nel sistema di controllo di Isagro.

Tale accordo prevede:

1. la costituzione di una nuova società ("NewCo"), inizialmente controllata interamente da Piemme e alla quale la medesima Piemme trasferirà la propria quota di controllo in Manisa S.r.l. (società che controlla Holdisa S.r.l., che detiene a sua volta il 54,7% delle azioni ordinarie di Isagro);
2. un aumento di capitale in NewCo a favore di Gowan (da effettuarsi il prossimo ottobre), al termine del quale NewCo sarà partecipata per il 51% da Piemme e per il 49% da Gowan;
3. l'offerta di acquisto da parte di NewCo ai soci di minoranza di Manisa e di Holdisa ("Minoranze") delle loro quote;
4. una operazione di aumento di capitale in Isagro S.p.A. da offrire in opzione agli attuali azionisti, di ammontare complessivo tra 25 e 30 milioni di Euro, coperti per circa 16 milioni di Euro con fondi provenienti dall'apporto finanziario di Gowan. L'aumento sarà suddiviso in due *tranche*. La prima *tranche* tramite l'emissione di Azioni Sviluppo, una nuova categoria di azioni specificatamente "disegnate" per le società aventi un soggetto controllante e caratterizzate dalla conversione automatica in azioni ordinarie in caso di perdita di controllo da parte del soggetto controllante, e in ogni caso di



OPA obbligatoria. Tali azioni saranno sottoscritte anche dalle Minoranze, previo acquisto dei relativi diritti di opzione dall'azionista di maggioranza, impiegando interamente i proventi ottenuti dalla vendita delle proprie quote di minoranza a NewCo, a un prezzo e per un ammontare ancora da definire.

La seconda *tranche* mediante contestuale emissione di azioni ordinarie;

5. la fusione per incorporazione di Holdisa e Manisa in NewCo, nella misura resa possibile dall'acquisto delle quote delle Minoranze nelle suddette società.

In parallelo, è prevista la stipula di accordi di distribuzione di prodotti di Isagro tramite le reti commerciali di Gowan negli Stati Uniti e in Italia, mercati per Isagro di grande rilevanza strategica.

Inoltre, Isagro e Gowan lavoreranno, attraverso uno "Steering Committee" a partecipazione paritetica, per la individuazione su base bi-univoca di sinergie per lo sviluppo prodotti e di tipo industriale/commerciale/distributivo.

A conclusione dei suddetti accordi, la cui efficacia è subordinata al positivo esito di una *due diligence* e al positivo riscontro da parte di CONSOB sulla insussistenza di obbligo di OPA, Piemme manterrà il controllo di Isagro.

"Questa operazione" – ha commentato Giorgio Basile, Presidente e Amministratore Delegato di Isagro – "rafforza e proietta nel lungo termine il progetto industriale di Isagro, anche grazie a un rafforzamento patrimoniale. In questo momento, possiamo solo misurare una parte delle sinergie di medio/lungo termine, con significativi benefici addizionali ancora da quantificare. Peraltro, gli effetti di tali sinergie già identificate compenseranno (nel medio termine) potenziali effetti negativi nel breve termine in relazione alla cessazione, parziale o totale, di altri accordi distributivi con terze parti che Isagro potrebbe affrontare nel breve in conseguenza di questo accordo."

Juli Jessen, C.E.O. di Gowan Group, ha commentato – "l'alleanza con Isagro coniuga l'altamente produttiva Ricerca di Isagro con la capacità di sviluppo e l'orientamento al mercato di Gowan. Insieme ci aspettiamo di portare nuovi prodotti e valore all'agricoltura."

§ § §

Isagro, inoltre, rende noto che le stime preliminari dei principali risultati consolidati del primo semestre del 2013, che sono ancora in fase di revisione contabile e che verranno esaminati nella loro versione finale dal Consiglio di Amministrazione del prossimo 6 agosto, risentono in modo significativo dell'«effetto di trascinamento» della grave siccità del 2012 che ha colpito Stati Uniti ed Europa (interamente assorbito nel



primo semestre). Tali risultati preliminari, sostanzialmente in linea con le stime già anticipate per il 2013, sono:

- una posizione finanziaria netta (a debito) per circa € 56 milioni (rispetto ai circa € 66 milioni del 30 giugno 2012 e ai circa € 62 milioni del 31 dicembre 2012);
- mezzi propri per circa € 65 milioni (rispetto ai circa € 74 milioni al 30 giugno e al 31 dicembre 2012), con un rapporto *debt/equity* pertanto inferiore a 0,9;
- ricavi pari a circa € 61 milioni (rispetto ai circa € 79 milioni del primo semestre 2012);
- un EBITDA pari a circa € 1 milione (rispetto ai circa € 8 milioni del primo semestre 2012);
- un risultato ante imposte negativo per circa € 6 milioni (rispetto al pareggio nel primo semestre 2012).

Con riferimento alle prospettive per il secondo semestre dell'esercizio, la Società si aspetta un parziale recupero delle vendite principalmente concentrato nel IV trimestre (come avvenuto in passato), senza includere gli effetti negativi (ancora in fase di analisi) dovuti a mancati acquisti da parte di distributori terzi in virtù dell'accordo di alleanza dianzi rappresentato.

Isagro, infine, conferma di stare lavorando ad ulteriori operazioni straordinarie in coerenza con le proprie linee strategiche e l'alleanza con Gowan, per meglio valorizzare i propri asset ed ulteriormente accelerare la riduzione del debito finanziario a fronte del capitale fisso.

Isagro S.p.A. è la capofila di un gruppo che, nell'arco di vent'anni, è diventato un operatore qualificato nel settore degli agrofarmaci, con un fatturato di circa € 150 milioni e 620 dipendenti a livello mondiale. Quotata presso Borsa Italiana dal 2003, Isagro opera lungo tutta la catena del valore dalla ricerca innovativa allo sviluppo, produzione e marketing a livello mondiale e alla distribuzione su base locale, in alcuni mercati chiave, di prodotti per la protezione delle colture agricole.

Gowan Group è una società a controllo familiare con base a Yuma, Arizona (U.S.A.). Gowan, assieme alle sue affiliate, sviluppa, registra e commercializza in molti paesi agrofarmaci convenzionali e biologici, essendo specializzata nel proporre agli agricoltori soluzioni innovative con prodotti di nicchia per colture specialistiche ad alto valore aggiunto.

Per ulteriori informazioni:

Isagro S.p.A.

Ruggero Gambini
Chief Financial Officer & IR Manager Tel. 02 40901 443

Maria Teresa Agazzani
Responsabile Comunicazione Corporate & Servizi Generali Tel. 02 40901 266

Gowan Company LLC

Christina Economou
Chief Financial Officer Tel. +1-928-819-1576