

## COMUNICATO STAMPA

### CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

- **Ricavi da Agrofarmaci e Servizi:** +37% vs. 1Q 2020 (49,3 milioni di Euro vs. 35,9 milioni di Euro)
- **EBITDA *adjusted*** (escl. effetti *conditions precedent*): positivo per 7,9 milioni di Euro vs. 4,3 milioni del 1Q 2020
- **EBITDA:** positivo per 5,6 milioni di Euro (rispetto al valore di 4,3 milioni del 1Q 2020)
- **Risultato netto:** utile di 2,4 milioni di Euro (rispetto al valore di 0,6 milioni del 1Q 2020)
- **Posizione Finanziaria Netta:** cassa netta pari a 17,6 milioni di Euro (rispetto alla PFN a credito di 21,4 milioni del 31 dicembre 2020 e alla PFN a debito di 39,4 milioni del 31 marzo 2020)

Milano, 13 maggio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

#### **Nuovo modello di business di Isagro e integrazione nel Gruppo Gowan**

A partire dalla seconda metà del 2019 e nel corso del 2020 Isagro ha attivamente lavorato all'implementazione del suo nuovo modello di *business*, oggi operativo ancorché ancora non completato, che prevede un *focus* specifico sullo sviluppo di posizioni di mercato e prodotti/formulati relativi al "Bio-Copper" (ossia di origine biologica/naturale e rameica, quest'ultima rientrante nella chimica inorganica), anche attraverso operazioni di crescita per linee esterne finanziate dalla dismissione di *asset* non più strategici. Ciò ha determinato, a partire da ottobre 2020, una importante svolta nella struttura finanziaria di Isagro, con una Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2021 a credito per 17,6 milioni di Euro (valore questo già al netto dei 2,3 milioni di Euro attribuibili al principio contabile IFRS 16). In parallelo, il Gruppo sta vivendo una fase di sviluppo del proprio fatturato, che nel corso del primo trimestre 2021 è cresciuto del 37% rispetto al primo trimestre 2020: ciò ha permesso la realizzazione di un Risultato netto che, escludendo le poste straordinarie relative alla dismissione di *asset* legati a Paesi sotto embargo da parte del governo degli Stati Uniti, è passato dal valore di 0,6 milioni di Euro del 1Q 2020 al valore di 4,7 milioni di Euro nel 1Q 2021 (pari a 2,4 milioni al netto delle suddette poste straordinarie).

Con riferimento a quanto sopra, infatti, si ricorda che in data 6 marzo 2021 è stato siglato un Accordo vincolante tra i Soci di Piemme S.r.l. (società che indirettamente detiene, tramite la *subholding* Holdisa S.r.l., la maggioranza delle Azioni Ordinarie di Isagro S.p.A.) e Gowan (attuale socio di minoranza di Holdisa, della quale detiene il 49%), per la cessione delle quote in Piemme e delle Azioni Ordinarie e Sviluppo di Isagro dai primi detenuti a Gowan stessa, il cui *Closing* avverrà il 14 maggio 2021. Successivamente a tale cambio di controllo le Azioni Sviluppo saranno convertite in Azioni Ordinarie nel rapporto 1:1 e Gowan lancerà un'OPA obbligatoria a 2,76 euro per azione, con successivo *delisting* di Isagro.

La suddetta operazione e la relativa valorizzazione di Isagro rappresentano un riconoscimento dell'importante lavoro svolto dal *management* del Gruppo in particolare nell'ultimo biennio e del fatto, più volte portato all'attenzione del Mercato, che i passati corsi azionari sottostimavano il reale valore di Isagro. Si ritiene che l'integrazione del Gruppo Isagro all'interno del Gruppo Gowan sarà portatrice di numerosi benefici in termini di sinergie e di valorizzazione delle competenze e del *know-how* di Isagro stessa.

UNI EN ISO 9001:2015



SISTEMA DI GESTIONE  
QUALITÀ CERTIFICATO

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

Sede legale e amministrativa: 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 PIVA 09497920158



### **Dati consolidati 1Q 2021**

Nel 1Q 2021, Isagro ha registrato:

- **Ricavi da Agrofarmaci e Servizi** in crescita del 37% a 49,3 milioni di Euro rispetto ai 35,9 milioni del 1Q 2020;
- un **Margine operativo lordo (EBITDA) adjusted**, ossia escludendo gli accantonamenti di natura non ricorrente relative all'implementazione delle *conditions precedent*, positivo per 7,9 milioni di Euro rispetto al valore di 4,3 milioni del 1Q 2020;
- un **EBITDA consolidato** positivo di 5,6 milioni di Euro rispetto al valore positivo di 4,3 milioni del 1Q 2020;
- un **Risultato netto** positivo per 2,4 milioni di Euro rispetto all'utile di 0,6 milioni del 1Q 2020;
- una **Posizione finanziaria netta** a credito (cassa) per 17,6 milioni di Euro (rispetto alla Posizione finanziaria netta a credito di 21,4 milioni al 31 dicembre 2020 e alla Posizione finanziaria netta a debito di 39,4 milioni al 31 marzo 2020), dei quali 2,3 milioni di Euro dovuti all'applicazione del principio IFRS 16-*Leases*, ed un rapporto **debt/equity** di -0,16. Escludendo la componente derivante dalla applicazione dell'IFRS 16, la Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2021 risulta essere sempre a credito e pari a 19,9 milioni di Euro, con un rapporto **debt/equity** di -0,18.

Con riferimento alla variazione dei Ricavi da vendite di Agrofarmaci e Servizi rispetto al 1Q 2020, il maggior livello di fatturato del 1Q 2021 è riconducibile sostanzialmente a maggiori vendite nel comparto dei prodotti rameici, a base tetraconazolo, deltametrina e biostimolanti realizzate in EMEA, Sud America e Sud-Est Asia. Isagro, con riferimento alla situazione critica a livello mondiale per via dell'emergenza sanitaria da Covid-19, non ha sperimentato nel periodo di riferimento, sui propri segmenti di prodotto/clientela, particolari pressioni in termini di minori vendite.

### **Prospettive**

Isagro si attende che nel 2021 prosegua il percorso di recupero e crescita del fatturato avviato nel 2020, con una Posizione finanziaria netta a credito a fine anno.

### **Altre informazioni**

- 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.

---

#### **Informazioni su Isagro**

*Isagro S.p.A., un operatore indipendente nato nel 1993 da origini Montecatini/Montedison, è quotata alla Borsa di Milano dal 2003. Inizialmente basata sulla ricerca e sviluppo di nuove molecole di origine chimica, è oggi alla testa di un Gruppo che offre prodotti per l'agricoltura a basso impatto ambientale, con un progetto di crescita focalizzato nel comparto dei prodotti di origine biologica/naturale e rameica quale parte di un modello di business che punta a fare leva sull'attuale portafoglio prodotti in un quadro di "integrated crop management".*

*Nel 2014 Isagro ha emesso le Azioni Sviluppo, una nuova categoria di azioni speciali specificamente concepite per Aziende aventi un Soggetto Controllante. Le principali caratteristiche delle Azioni Sviluppo sono l'assenza di diritti di voto con un extra-dividendo rispetto alle Azioni Ordinarie (pari al 20% nel caso di Isagro) e la loro conversione automatica in Azioni Ordinarie nel rapporto 1:1 in caso di perdita di controllo da parte del Soggetto Controllante e/o di OPA.*

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

Per maggiori informazioni:

**Erjola Alushaj**  
Group Financial Planning &  
Coordination and IR Manager  
Tel. +39(0)240901.340

[www.isagro.com](http://www.isagro.com)

[ir@isagro.com](mailto:ir@isagro.com)

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2021**

(€ 000)	1° Trimestre 2021	1° Trimestre 2020	Differenze		Esercizio 2020
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>49.288</b>	<b>35.869</b>	<b>+13.419</b>	<b>+37,4%</b>	<b>110.327</b>
Altri ricavi e proventi	128	310	-182		1.629
Consumi di materie e servizi esterni	(32.231)	(26.572)	-5.659		(86.311)
Variazioni delle rimanenze di prodotti	(3.958)	553	-4.511		1.340
Costi per lavori in economia capitalizzati	508	265	+243		1.500
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(2.519)	(349)	-2.170		(2.119)
Costo del lavoro	(5.332)	(5.625)	+293		(21.651)
Accantonamenti premi dipendenti	(244)	(158)	-86		(946)
<b>EBITDA prima dei Proventi non ricorrenti</b>	<b>5.640</b>	<b>4.293</b>	<b>+1.347</b>		<b>3.769</b>
Poste non ricorrenti	-	-	-		30.331
<b>EBITDA</b>	<b>5.640</b>	<b>4.293</b>	<b>+1.347</b>	<b>+31,4%</b>	<b>34.100</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>11,4%</i>	<i>12,0%</i>			<i>3,4%</i>
Ammortamenti e svalutazioni:					
- attività materiali	(658)	(615)	-43		(2.430)
- attività immateriali	(1.283)	(1.621)	+338		(5.911)
- diritti d'uso IFRS 16	(206)	(197)	-9		(793)
- svalutazione attività materiali e immateriali	(58)	(3)	-55		(1.044)
<b>EBIT</b>	<b>3.435</b>	<b>1.857</b>	<b>+1.578</b>	<b>+85,0%</b>	<b>23.922</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>7,0%</i>	<i>5,2%</i>			<i>21,7%</i>
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(91)	(284)	+193		(990)
Perdite su cambi e strumenti derivati	(90)	(360)	+270		(716)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>3.254</b>	<b>1.213</b>	<b>+2.041</b>	<b>N/S</b>	<b>22.216</b>
Imposte correnti e differite	(829)	(619)	-210		(6.267)
<b>Risultato netto attività in funzionamento</b>	<b>2.425</b>	<b>594</b>	<b>+1.831</b>	<b>N/S</b>	<b>15.949</b>
Risultato netto delle <i>discontinued operation</i>	-	-	-		202
<b>Risultato netto</b>	<b>2.425</b>	<b>594</b>	<b>+1.831</b>	<b>N/S</b>	<b>16.151</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DEL PRIMO TRIMESTRE 2021**

(€ 000)	31.03.2021	31.12.2020	Differenze		31.03.2020
<b>Capitale fisso netto</b>					
Avviamento	4.128	4.181	-53		2.879
Altre attività immateriali	20.827	21.063	-236		46.477
Attività materiali	14.901	15.157	-256		15.213
Diritti d'uso IFRS 16	2.196	4.091	-1.895		4.367
Attività finanziarie	3.724	3.140	+584		2.611
Altre attività e passività a medio/lungo termine	1.899	1.990	-91		6.983
<b>Totale capitale fisso netto</b>	<b>47.675</b>	<b>49.622</b>	<b>-1.947</b>	<b>-3,9%</b>	<b>78.530</b>
<b>Capitale circolante netto</b>					
Rimanenze di magazzino	36.495	39.553	-3.058		40.171
Crediti commerciali	48.227	23.871	+24.356		36.624
Debiti commerciali	(35.920)	(24.206)	-11.714		(29.012)
<b>Subtotale Capitale circolante commerciale netto</b>	<b>48.802</b>	<b>39.218</b>	<b>+9.584</b>		<b>47.783</b>
Fondi correnti	(1.848)	(2.164)	+316		(1.721)
Altre attività e passività di esercizio	(2.036)	(595)	-1.441		5.646
<b>Subtotale Altre attività e passività</b>	<b>(3.884)</b>	<b>(2.759)</b>	<b>-1.125</b>		<b>3.925</b>
<b>Totale capitale circolante netto</b>	<b>44.918</b>	<b>36.459</b>	<b>+8.459</b>	<b>+23,2%</b>	<b>51.708</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>92.593</b>	<b>86.081</b>	<b>+6.512</b>	<b>+7,6%</b>	<b>130.238</b>
<b>T.F.R.</b>	<b>(1.537)</b>	<b>(1.546)</b>	<b>+9</b>	<b>-0,6%</b>	<b>(1.730)</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>91.056</b>	<b>84.535</b>	<b>+6.521</b>	<b>+7,7%</b>	<b>128.508</b>
<b>Totale</b>	<b>91.056</b>	<b>84.535</b>	<b>+6.521</b>	<b>+7,7%</b>	<b>128.508</b>
<i>coperto da:</i>					
<b>Capitale proprio</b>					
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-		24.961
Riserve e risultati a nuovo	83.176	66.599	+16.577		65.375
Riserva di conversione	(1.885)	(1.799)	-86		(1.776)
Utile del Gruppo	2.425	16.151	-13.726		594
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>108.677</b>	<b>105.912</b>	<b>+2.765</b>	<b>+2,6%</b>	<b>89.154</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>					
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>					
- verso banche	2.320	2.319	+1		25.942
- verso altri finanziatori	814	814	-		1.135
- passività finanziarie ex IFRS 16	1.589	3.481	-1.892		3.606
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di trading	(2.503)	(2.503)	-		(2.467)
<b>Totale debiti a medio/lungo termine</b>	<b>2.220</b>	<b>4.111</b>	<b>-1.891</b>	<b>-46,0%</b>	<b>28.216</b>
<i>Debiti a breve termine:</i>					
- verso banche	2.744	5.293	-2.549		26.834
- verso altri finanziatori	247	320	-73		319
- passività finanziarie ex IFRS 16	715	761	-46		865
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di trading	(99)	34	-133		(85)
<b>Totale debiti a breve termine</b>	<b>3.607</b>	<b>6.408</b>	<b>-2.801</b>	<b>-43,7%</b>	<b>27.933</b>
<b>Disponibilità liquide/depositi bancari</b>	<b>(23.448)</b>	<b>(31.896)</b>	<b>+8.448</b>	<b>-26,5%</b>	<b>(16.795)</b>
<b>Totale Posizione finanziaria netta</b>	<b>(17.621)</b>	<b>(21.377)</b>	<b>+3.756</b>	<b>-17,6%</b>	<b>39.354</b>
<b>Totale</b>	<b>91.056</b>	<b>84.535</b>	<b>+6.521</b>	<b>+7,7%</b>	<b>128.508</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL PERIODO GENNAIO-MARZO 2021**

(€ 000)	31.03.2021	31.03.2020
<b>Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)</b>	<b>31.896</b>	<b>46.581</b>
<i>Attività operative</i>		
<b>Utile di periodo delle <i>continuing operation</i></b>	<b>2.425</b>	<b>594</b>
- Ammortamento attività mat., imm. e diritti d'uso IFRS 16	2.214	2.493
- Perdite di valore delle attività mat. e imm.	58	3
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	244	160
- Accantonamenti piano di <i>incentive</i> e <i>retention</i>	91	38
<i>Subtotale Cash - Flow</i>	<i>5.032</i>	<i>3.288</i>
- Variazione netta del capitale circolante netto	(9.771)	(7.318)
- Variazione netta altre attività/passività	1.301	480
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(593)	(356)
<b>Flusso monetario per attività operative</b>	<b>(4.031)</b>	<b>(3.906)</b>
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(1.105)	(720)
- Investimenti in attività materiali	(404)	(256)
- Flusso di cassa generato dalla cessione delle <i>discontinued operation</i>	38	-
<b>Flusso monetario per attività di investimento</b>	<b>(1.471)</b>	<b>(976)</b>
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Incremento/(decremento) di debiti finanziari (correnti e non)	(2.978)	(24.976)
- Incremento di crediti finanziari, derivati e altre passività finanziarie (correnti e non)	(166)	(1.178)
<b>Flusso monetario per attività di finanziamento</b>	<b>(3.144)</b>	<b>(26.154)</b>
<b>Variazione differenza di conversione</b>	<b>198</b>	<b>1.250</b>
<b>Flussi di disponibilità liquide del periodo</b>	<b>(8.448)</b>	<b>(29.786)</b>
<b>Disponibilità liquide finali (al 31 marzo)</b>	<b>23.448</b>	<b>16.795</b>