

ISAGRO AL 31 MARZO 2021

Conference Call
Milano, 14 maggio 2021



Cambio di Soggetto Controllante e *delisting*

In seguito all'Accordo raggiunto tra Piemme (Soggetto Controllante di Isagro) e Gowan (Azionista indiretto di minoranza di Isagro), comunicato il 7 marzo:

- Gowan acquisirà l'integrale controllo di Piemme (*cambio di controllo*) il 14 maggio
- In seguito al cambio di controllo le Azioni Sviluppo saranno convertite in Ordinarie (nel rapporto 1:1) e Gowan lancerà un'OPA al prezzo di **2,76 Euro/azione**. OPA e conseguente *delisting* di Isagro sono previsti concludersi entro il 30 settembre
- Il suddetto prezzo di OPA implica:
 - per le Azioni Ordinarie, un premio del 118% rispetto al prezzo del 5 marzo 2021 (ultimo giorno di negoziazione prima dell'annuncio dell'offerta), nonché del 143% e del 149% rispetto ai prezzi medi dell'ultimo trimestre e dell'ultimo semestre antecedenti l'Accordo rispettivamente
 - per le Azioni Sviluppo, un premio del 133% rispetto al prezzo del 5 marzo 2021 (ultimo giorno di negoziazione prima dell'annuncio dell'offerta), nonché del 180% e del 203% rispetto ai prezzi medi dell'ultimo trimestre e dell'ultimo semestre antecedenti l'Accordo rispettivamente
- L'*Equity* di Isagro è stato quindi valutato **106,9 milioni di Euro**, importo superiore al valore di libro consolidato dell'*Equity* al 31.12.2020

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

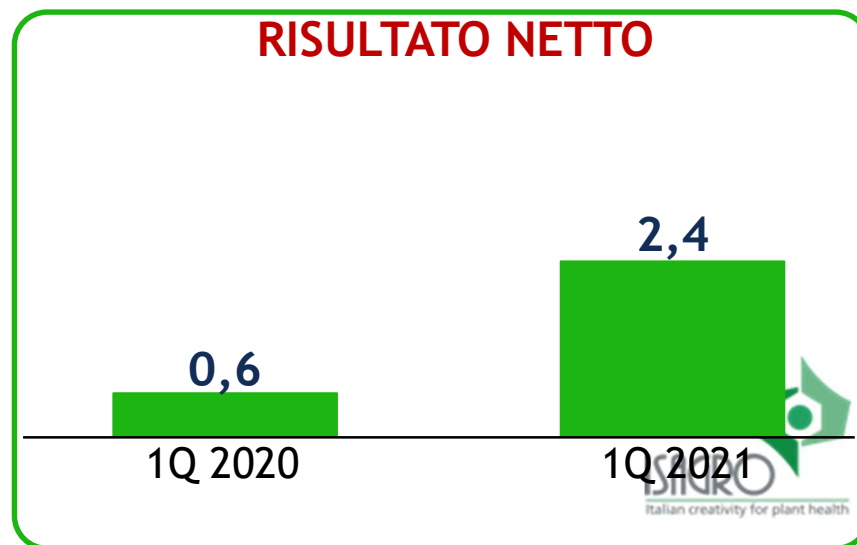
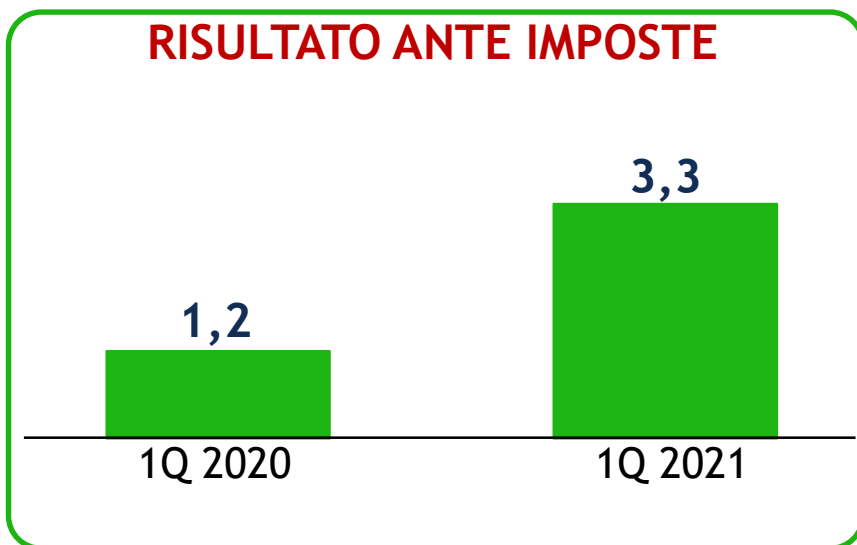
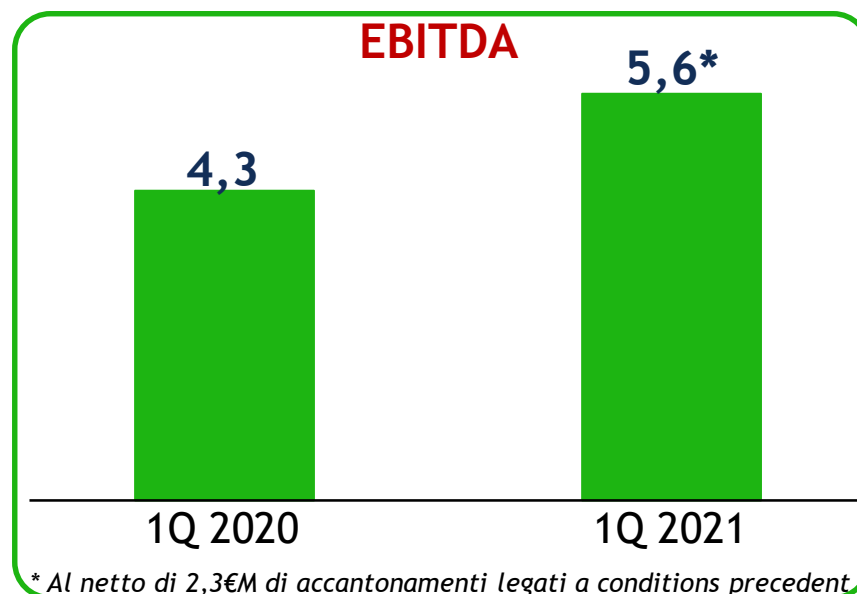
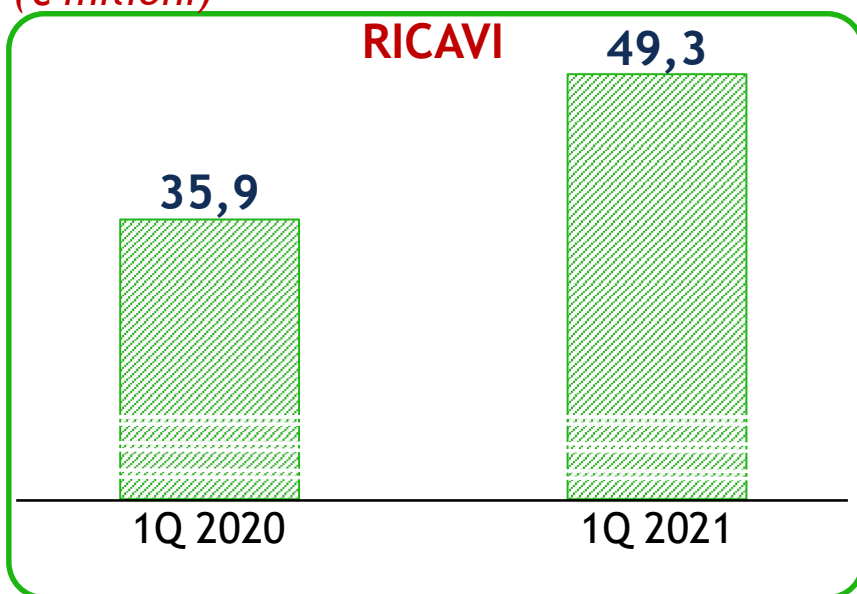
IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

1Q 2021 per Isagro: fatturato in crescita

- Il mercato agrofarmaceutico è stato **impattato solo marginalmente dalla pandemia da Covid-19**, con attese di una **favorevole stagione nel 2021**
- **Isagro** ha registrato nel 1Q 2021 rispetto al 1Q 2020:
 - una **crescita del 37% delle Vendite** da Agrofarmaci e Servizi (+13€M), riconducibile principalmente ai prodotti rameici, tetraconazolo, deltametrina e biostimolanti in EMEA, Sud America e Sud-Est Asiatico
 - **EBITDA** di **5,6€M** vs. 4,3€M. La marginalità sulle Vendite non riflette ancora pienamente il *gap* tra il costo del rame LME e i relativi prezzi di vendita per via dell'effetto positivo degli *stock* di fine 2020. L'EBITDA ha incorporato gli effetti dell'implementazione delle *conditions precedent* per circa -2,3€M
 - **Risultato netto** in **utile per 2,4€M** vs. 0,6€M
 - **PFN a credito per 17,6€M** vs. PFN a debito per 39,4€M (di cui 2,3€M e 4,5€M per IFRS 16-Leases rispettivamente nel 1Q 2021 e nel 1Q 2020)
- In particolare, la *performance* positiva dei prodotti rameici è principalmente attribuibile (i) all'integrazione del portafoglio prodotti della società Phoenix-Del e alle vendite dirette in Italia e (ii) alla tendenza dei clienti di anticipare gli ordini a causa del rapido incremento del costo del Rame sul LME

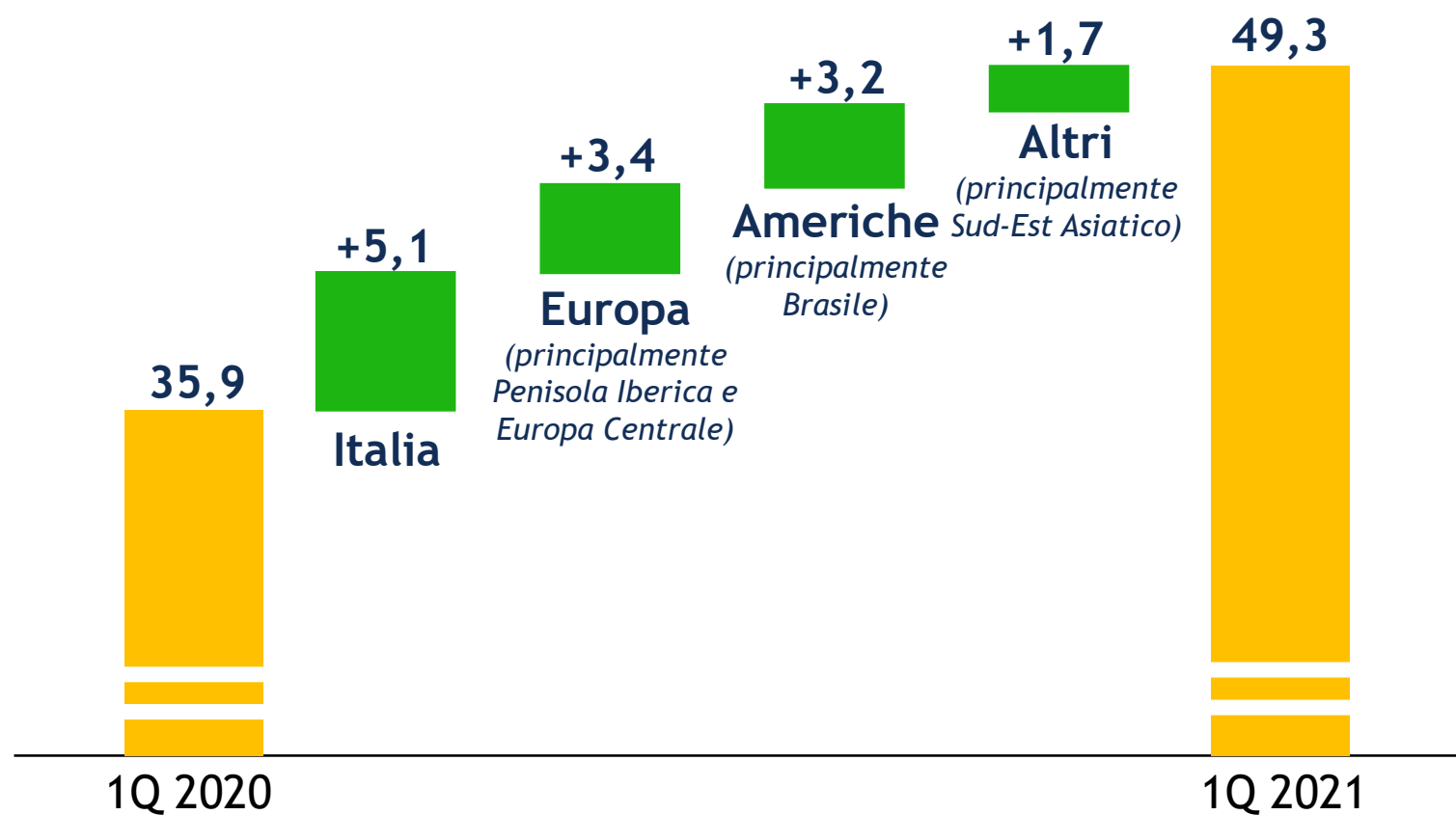
Principali risultati economici

Dati consolidati
(€ milioni)



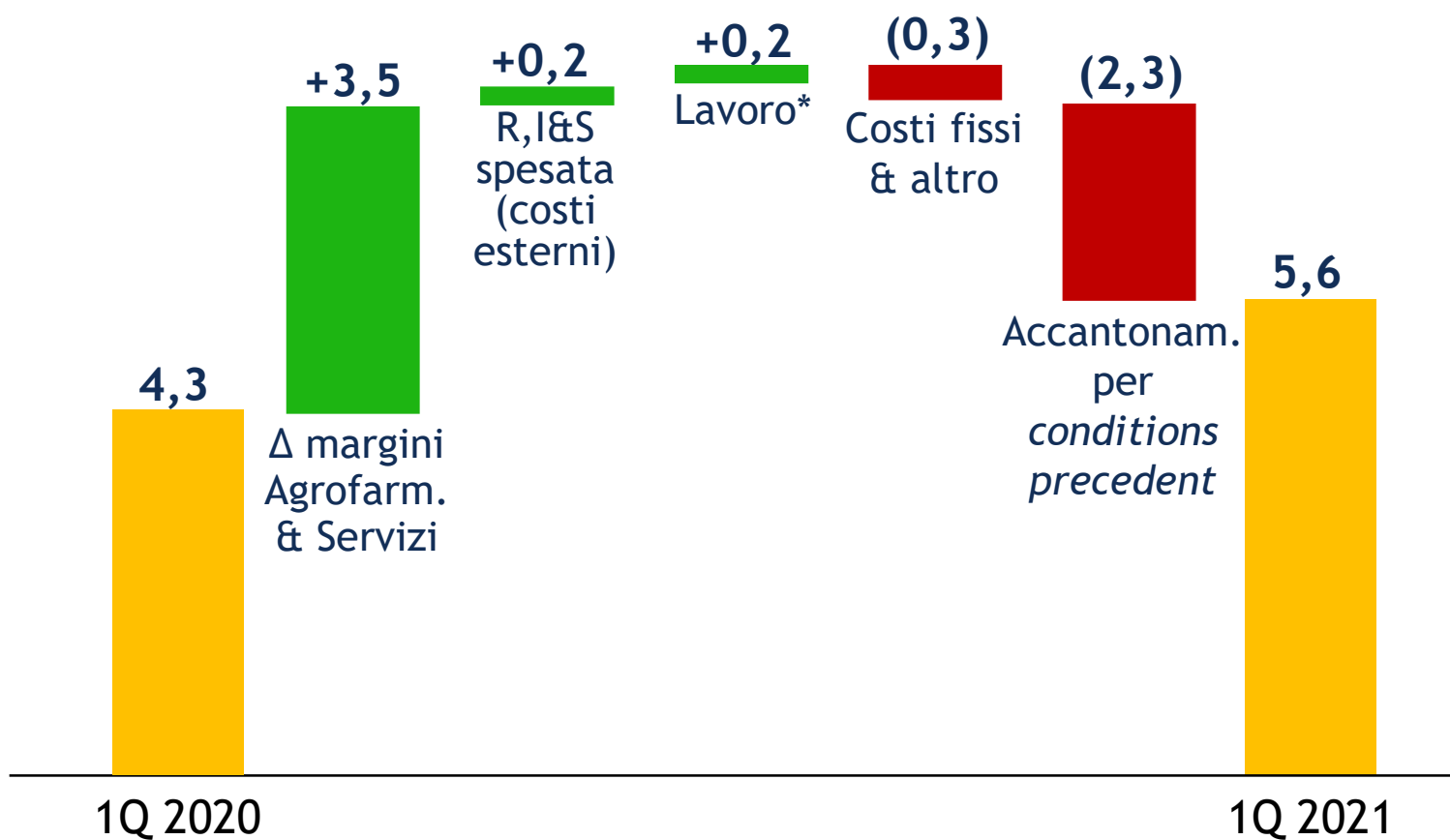
Variazione dei Ricavi

Dati consolidati
(€ milioni)



Variazione dell'EBITDA

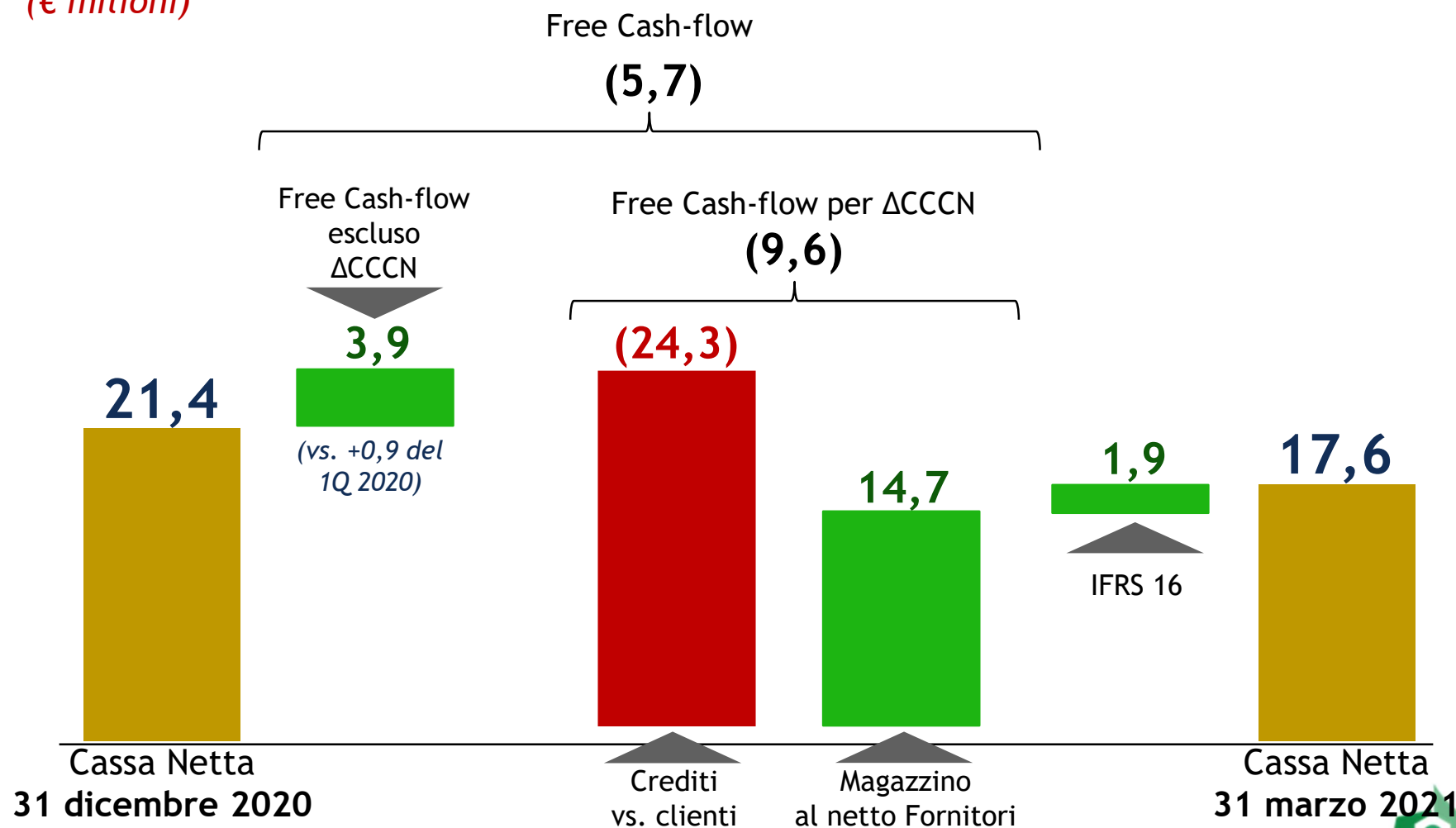
Dati consolidati
(€ milioni)



* Include accantonamenti per premi a dipendenti

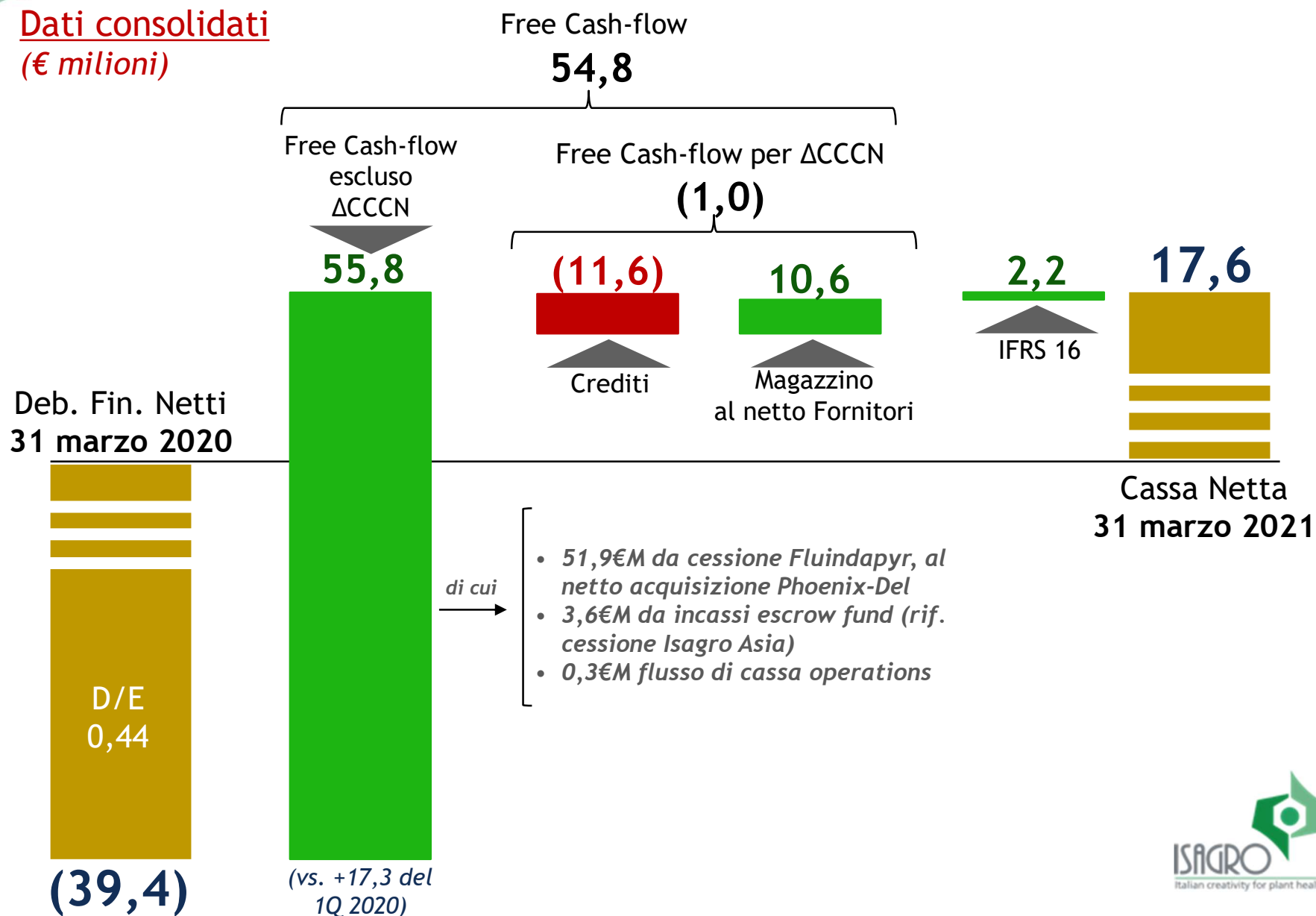
Free cash flow 1Q 2021

Dati consolidati
(€ milioni)



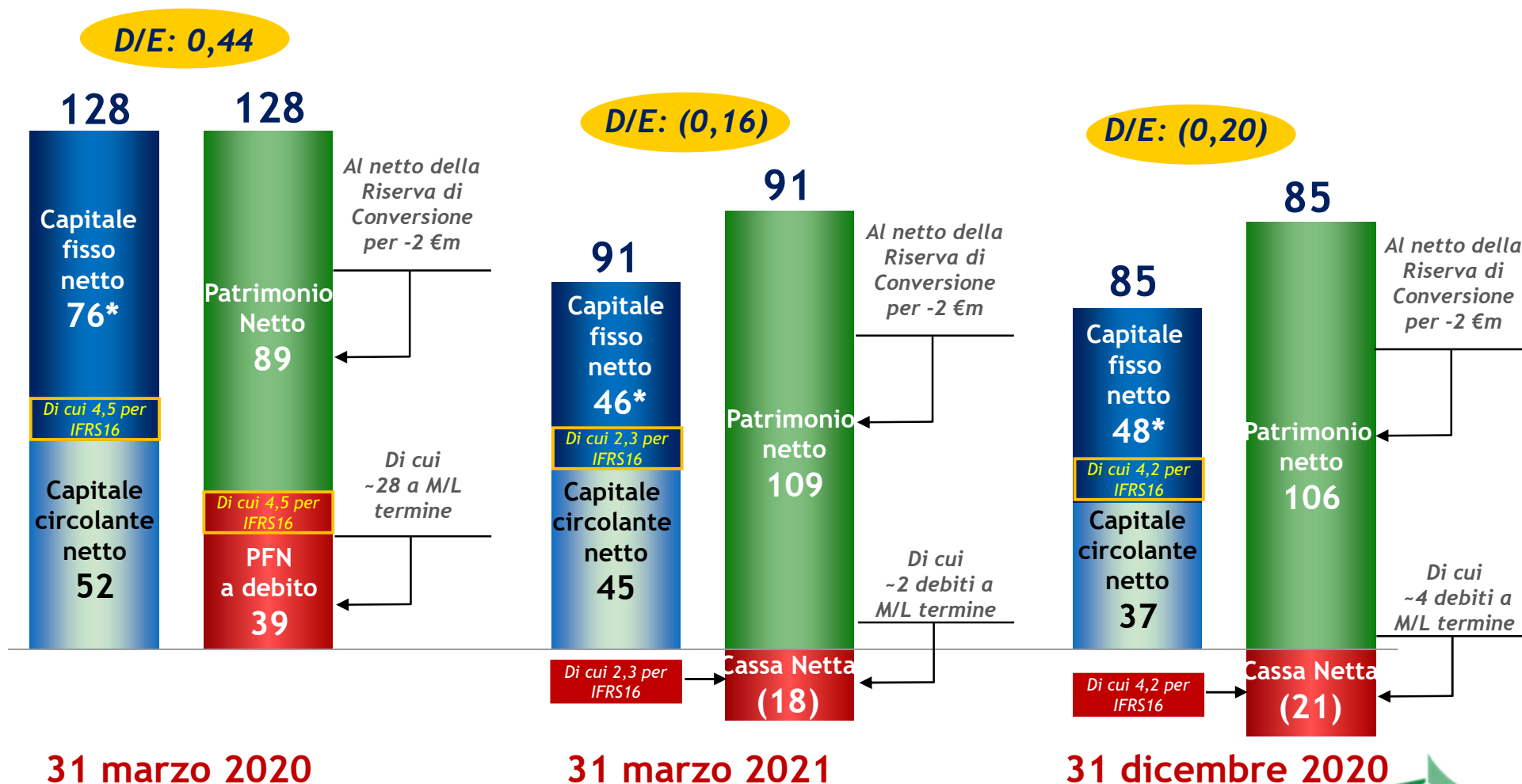
Free cash flow 12 mesi “rolling”

Dati consolidati
(€ milioni)



Stato Patrimoniale Consolidato

€ milioni



* Al netto del T.F.R.

Memo: Il capitale fisso netto al 31 marzo 2020 include il Fluindapyr per circa 25€M

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

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

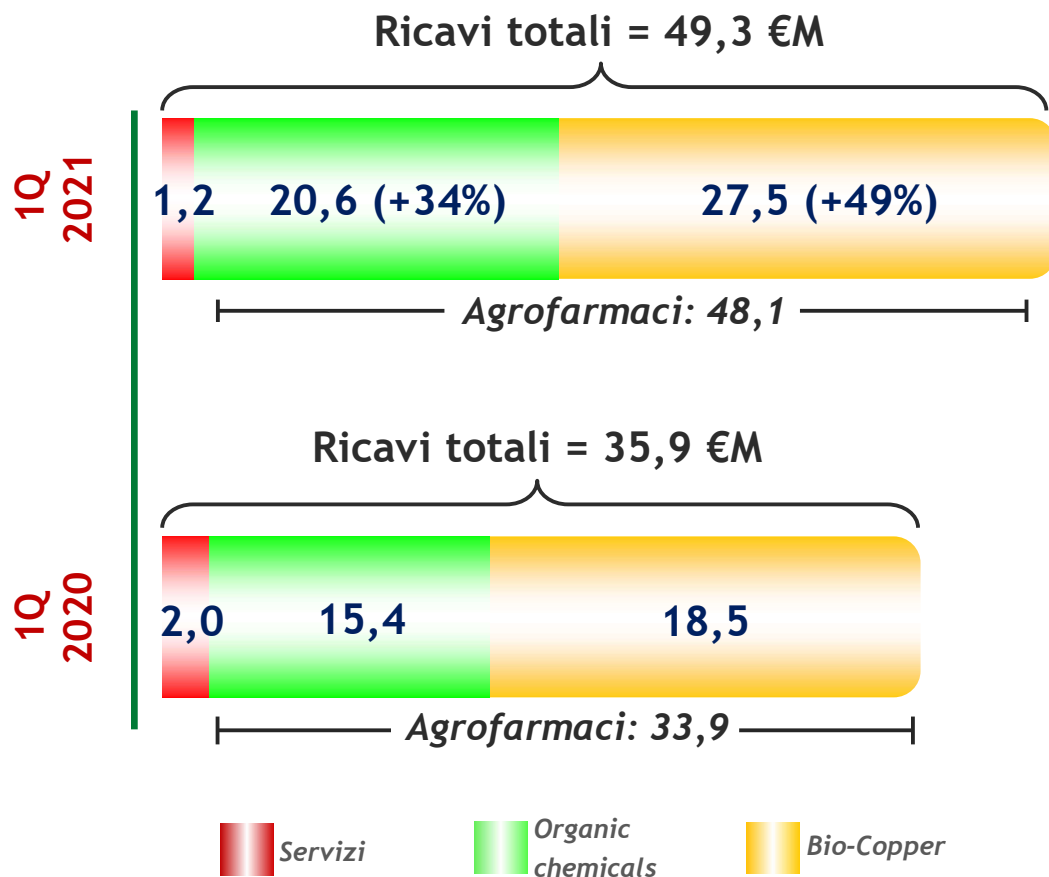
RISULTATI AL 31 MARZO 2021

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

Ricavi consolidati

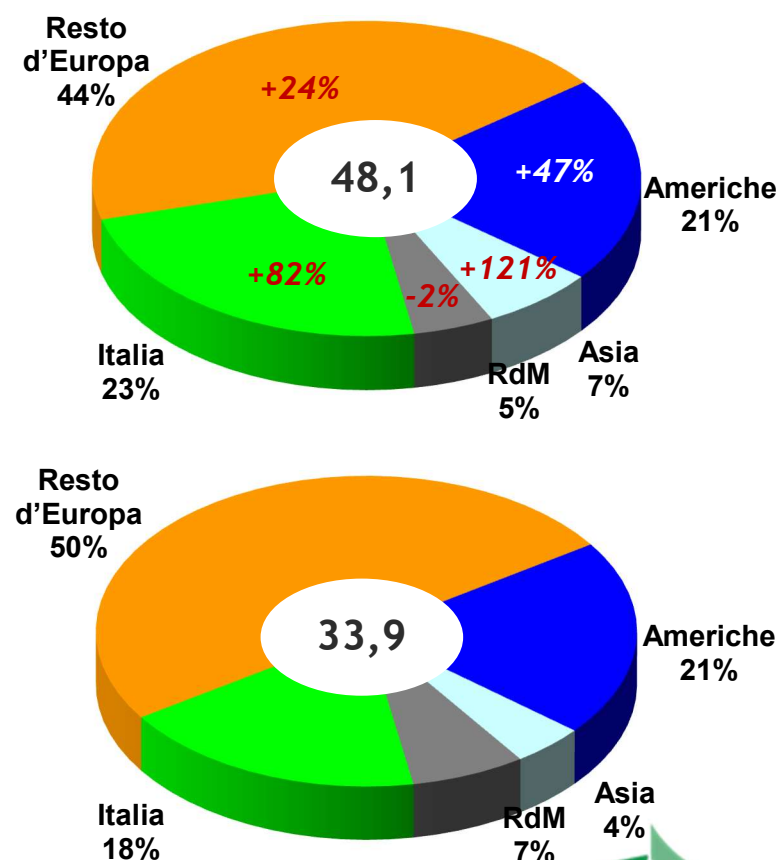
€ milioni

RIICAVI PER CLASSI DI FATTURATO



RICAVI PER AREA GEOGRAFICA

(SOLO AGROFARMACI)



Nota 1: I ricavi per area geografica escludono dal grafico a torta l'effetto DCS (Domestic Currency Swap) dell'IFRS 9, pari a (0,0)€M 31 marzo 2021

Nota 2: I ricavi per area geografica sopra riportati riflettono la nazionalità del cliente

Conto economico consolidato

€ milioni

	1Q 2021	1Q 2020	Variazioni	
RICAVI	49,3	35,9	+13,4	+37%
EBITDA <i>adjusted</i> <i>(escl. effetti conditions precedent)</i>	7,9	4,3	+3,6	n/s
EBITDA	5,6	4,3	+1,3	n/s
% SUI RICAVI	11,4%	12,0%		
Ammortamenti & svalutazioni	(2,0)	(2,2)	+0,2	
Diritti d'uso IFRS 16	(0,2)	(0,2)	0,0	
EBIT	3,4	1,9	+1,5	n/s
Componenti finanziarie	(0,1)	(0,3)	+0,2	
Predite su cambi e strumenti derivati	(0,1)	(0,4)	+0,3	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3,2	1,2	+2,0	n/s
Imposte correnti e differite	(0,8)	(0,6)	-0,2	
RISULTATO NETTO	2,4	0,6	+1,8	n/s

Conto economico società operative

€ milioni

GRUPPO ISAGRO (consolidato)		Isagro S.p.A. (capogruppo)	Isagro Brasil (al 100%)	Isagro Colombia (al 100%)	Isagro España (al 100%)	Isagro USA (al 100%)
49,3 35,9	RICAVI <i>Memo: 1Q 2020</i>	43,2 29,3	1,5 1,2	2,0 1,2	5,4 5,2	0,9 2,0
5,6 4,3	EBITDA <i>Memo: 1Q 2020</i>	3,3 2,3	0,3 0,2	0,5 0,3	1,0 0,8	0,0 0,4
2,4 0,6	RIS. NETTO <i>Memo: 1Q 2020</i>	1,0 (0,5)	0,1 0,1	0,3 0,0	0,7 0,6	0,0 0,3

Stato patrimoniale società operative

€ milioni

GRUPPO ISAGRO (consolidato)		Isagro S.p.A. (capogruppo)	Isagro Brasil (al 100%)	Isagro Colombia (al 100%)	Isagro España (al 100%)	Isagro USA (al 100%)
46	CAP. CIRC. NETTO	42,4	0,3	1,3	0,3	1,4
45	CAP. FISSO NETTO*	52,6	0,1	0,4	0,2	0,1
91	CAP. INVESTITO NETTO	95,0	0,4	1,7	0,5	1,5
128	<i>Memo: 31 marzo 2020</i>	127,4	0,4	1,4	1,1	5,3
	<u>FINANZIATO DA:</u>					
109	MEZZI PROPRI	109,0	0,9	2,0	2,6	1,6
89	<i>Memo: 31 marzo 2020</i>	91,7	0,5	1,4	2,3	0,0
(18)**	PFN a debito/ (credito)	(13,9)	(0,4)	(0,3)	(2,1)	(0,1)
39	<i>Memo: 31 marzo 2020</i>	35,8	(0,2)	(0,0)	(1,2)	5,3

* Al netto T.F.R.

** L'effetto IFRS 16 è pari a 2,3 €M

Nota: L'effetto IFRS 16 nel 1Q 2020 era pari a 4,5 €M

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

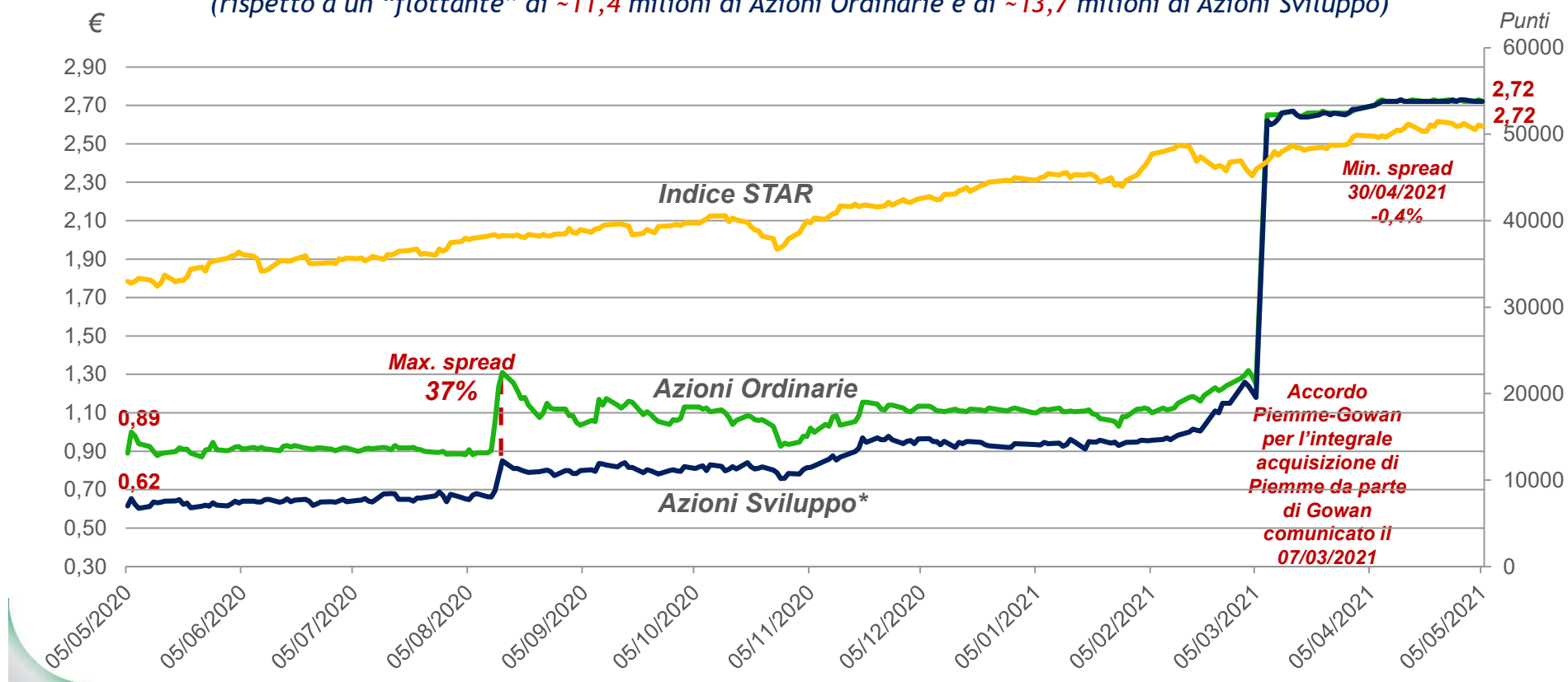
RISULTATI AL 31 MARZO 2021

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

Azioni Sviluppo e Azioni Ordinarie: spread azzerato

Negli ultimi 12 mesi: **-29,9** milioni di Azioni Ordinarie e **-16,3** milioni di Azioni Sviluppo scambiate

(rispetto a un "flottante" di **-11,4** milioni di Azioni Ordinarie e di **-13,7** milioni di Azioni Sviluppo)

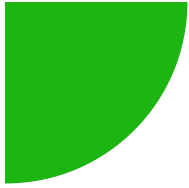


*Le Azioni Sviluppo sono una nuova categoria di azioni speciali, emettibili da società aventi un Soggetto Controllante, che a fronte dell'assenza del diritto di voto:

- **garantiscono un extra-dividendo** rispetto alle Azioni Ordinarie (20% nel caso di Isagro);
- **si convertono automaticamente in Azioni Ordinarie nel rapporto 1:1**, se il Soggetto Controllante perde il controllo e/o in ogni caso di OPA obbligatoria.

Capitalizzazione di mercato leggermente inferiore al valore di libro dell'Equity

	N. azioni	Prezzi al 5 maggio 2021 (Euro per azione)	Cap. di Mercato al 5 maggio 2021 (Euro/milioni)
AZIONI ORDINARIE	24.549.960	2,72	66,8
AZIONI SVILUPPO	14.174.919	2,72	38,5
CAP. DI MERCATO			105,3
PATRIMONIO NETTO			108,9



Per informazioni:

Ruggero Gambini

Chief Financial Officer

tel. (+39) 02.40901.280

Erjola Alushaj

*Group Financial Planning & Coordination
and Investor Relations Manager*

tel. (+39) 02.40901.340



email: ir@isagro.com

www.isagro.com



«Disclaimer»

I dati, le stime e le considerazioni riportate nel presente documento, eccezion fatta per quanto riferente al passato e chiaramente identificato come consuntivo o “actual”, sono da considerarsi quali dati, stime e considerazioni riguardanti il futuro, e sono stati elaborati sulla base delle informazioni disponibili, delle attuali stime più affidabili e/o di assunzioni considerate ragionevoli.

I suddetti dati, stime, considerazioni ed assunzioni possono rivelarsi incompleti e/o errati e incorporano numerosi elementi di rischio e incertezza, al di fuori del controllo della società. Per le ragioni sopra esposte, i risultati a consuntivo potrebbero differire anche in modo significativo dalle stime ipotizzate nel presente documento.

Ogni riferimento a prodotti di Isagro e/o del Gruppo Isagro deve essere considerato esclusivamente quale informazione di natura generale delle attività del gruppo e non deve essere in alcun modo intesa quale invito, sotto alcuna forma e in nessuna circostanza, a somministrare prodotti della società e/o del/dei gruppi cui essa fa riferimento.