

ISAGRO AL 31 DICEMBRE 2020

Conference Call

Milano, 17 marzo 2021



Il 2020 per Isagro: svolta strategica e svolta finanziaria

- A partire dall'ultima parte del 2019 Isagro ha avviato la ridefinizione del proprio modello di *business*, che prevede lo **sviluppo nel comparto del Bio-Copper** anche tramite acquisizioni, finanziato attraverso la **cessione di selezionati asset di chimica organica**, con la generazione di importanti plusvalenze
- In coerenza con tale obiettivo, Isagro ha:
 - il 27/12/2019, completato la **cessione della Isagro Asia Private Limited** al prezzo netto di ca. 50 milioni di Euro, dei quali ca. **46 milioni** incassati al *Closing* e **ulteriori 3,6 milioni** tra aprile e novembre 2020
 - il 2/10/2020, completato la cessione a FMC Corporation del fungicida **Fluindapyr** al prezzo di **55 milioni** di Euro, interamente incassati al *Closing*
 - il 14/10/2020, completato l'acquisizione del 100% di Phoenix-Del, a fronte di un pagamento al *Closing* di **3,1 milioni** di Euro
- Il Gruppo ha pertanto chiuso il 2020 con una **PFN a credito di oltre 21 milioni** di Euro (già al netto dei ca. 4 milioni di aggiustamento «non-cash» per IFRS 16), che rappresenta una solida base per la prosecuzione della ridefinizione del modello di *business* anche attraverso ulteriori acquisizioni

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 il controllo integrale di Piemme (*change of control*), una volta verificatesi alcune *conditions precedent* ma ragionevolmente entro il 30.06.2021
- In tale data le Azioni Sviluppo si convertiranno in Ordinarie (nel rapporto 1:1) e Gowan lancerà un'OPA al prezzo di **2,76 Euro/azione**
- L'OPA e il conseguente *delisting* della Società sono previsti concludersi entro il 30.09.2021
- 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 DICEMBRE 2020

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

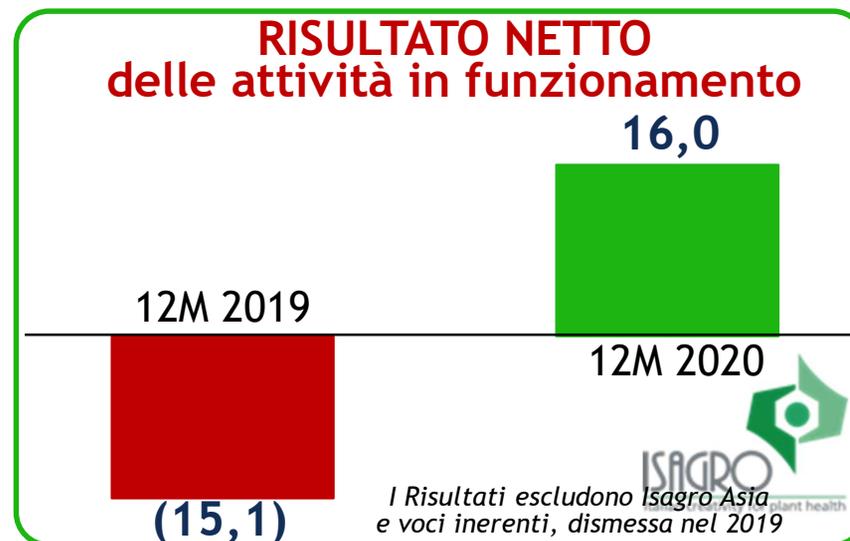
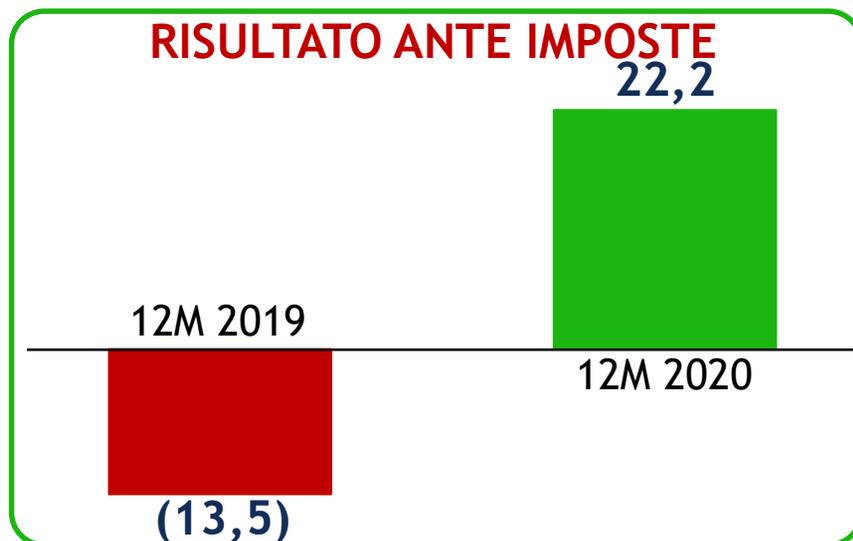
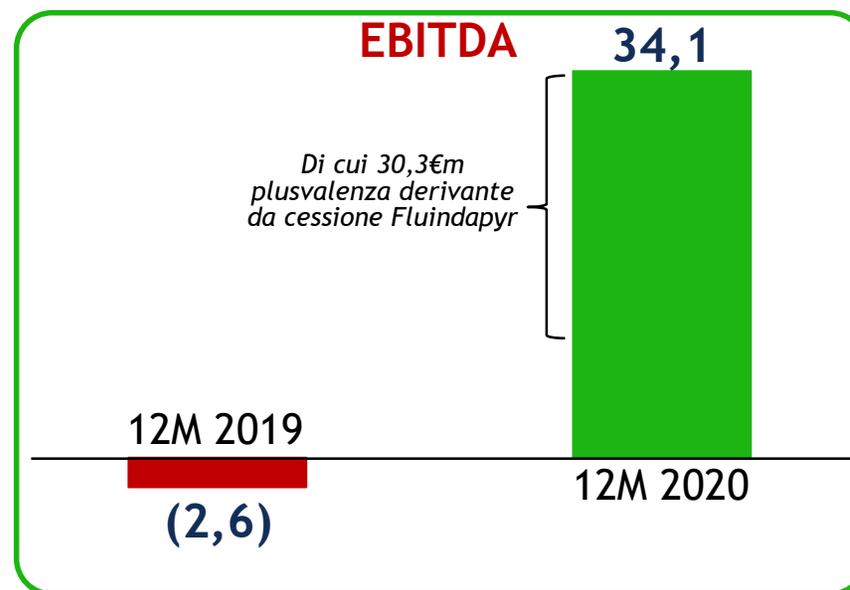
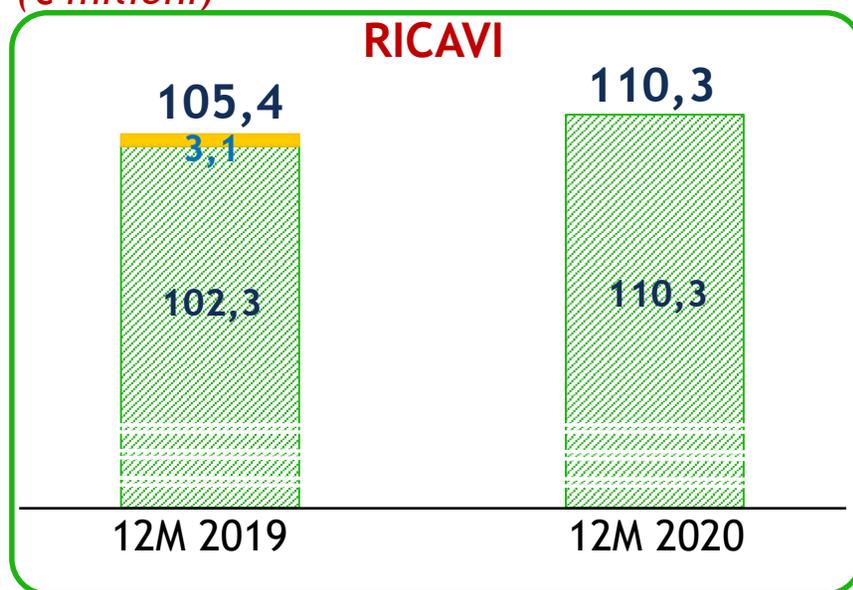
I 12M 2020 per Isagro: fatturato in crescita

- Il mercato agrofarmaceutico è stato impattato solo marginalmente dalla pandemia da Covid-19 registrando una crescita dell'1,5%
- In tale quadro, Isagro ha registrato nel 2020 rispetto al 2019:
 - una crescita del 5% delle vendite di Agrofarmaci e Servizi (+4,9€M), riconducibile principalmente a prodotti rameici, deltametrina e biostimolanti nelle Americhe, in Africa e Medio Oriente
 - assenza di ricavi da accordi di M/L (vs. i 3,1€M del 2019)
 - PFN a credito per 21,4€M vs. PFN a debito per 34,4€M (di cui 4,2€M e 4,5€M per IFRS 16-Leases rispettivamente nel 2020 e nel 2019)
- Importanti recuperi di efficienza a livello di struttura di costi (a regime dal 2022), con una riduzione di costi del lavoro di 3,1€M e minori costi esterni di R,I&S spesi a C/E di 1,3€M

Principali risultati economici

Dati consolidati
(€ milioni)

■ Agrofarmaci & Servizi
■ Accordi di M/L

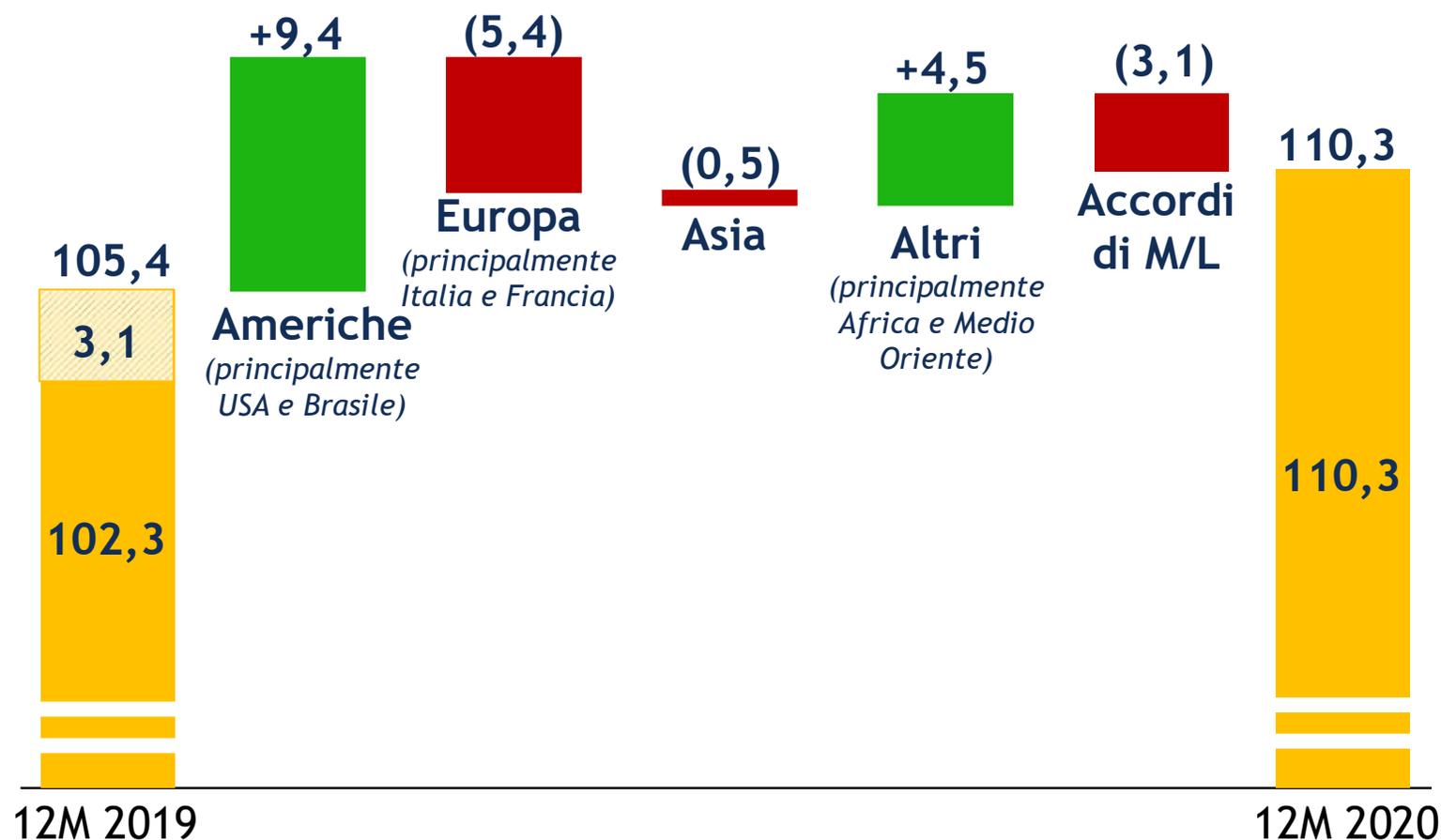


I Risultati escludono Isagro Asia e voci inerenti, dismessa nel 2019



Variatione dei Ricavi

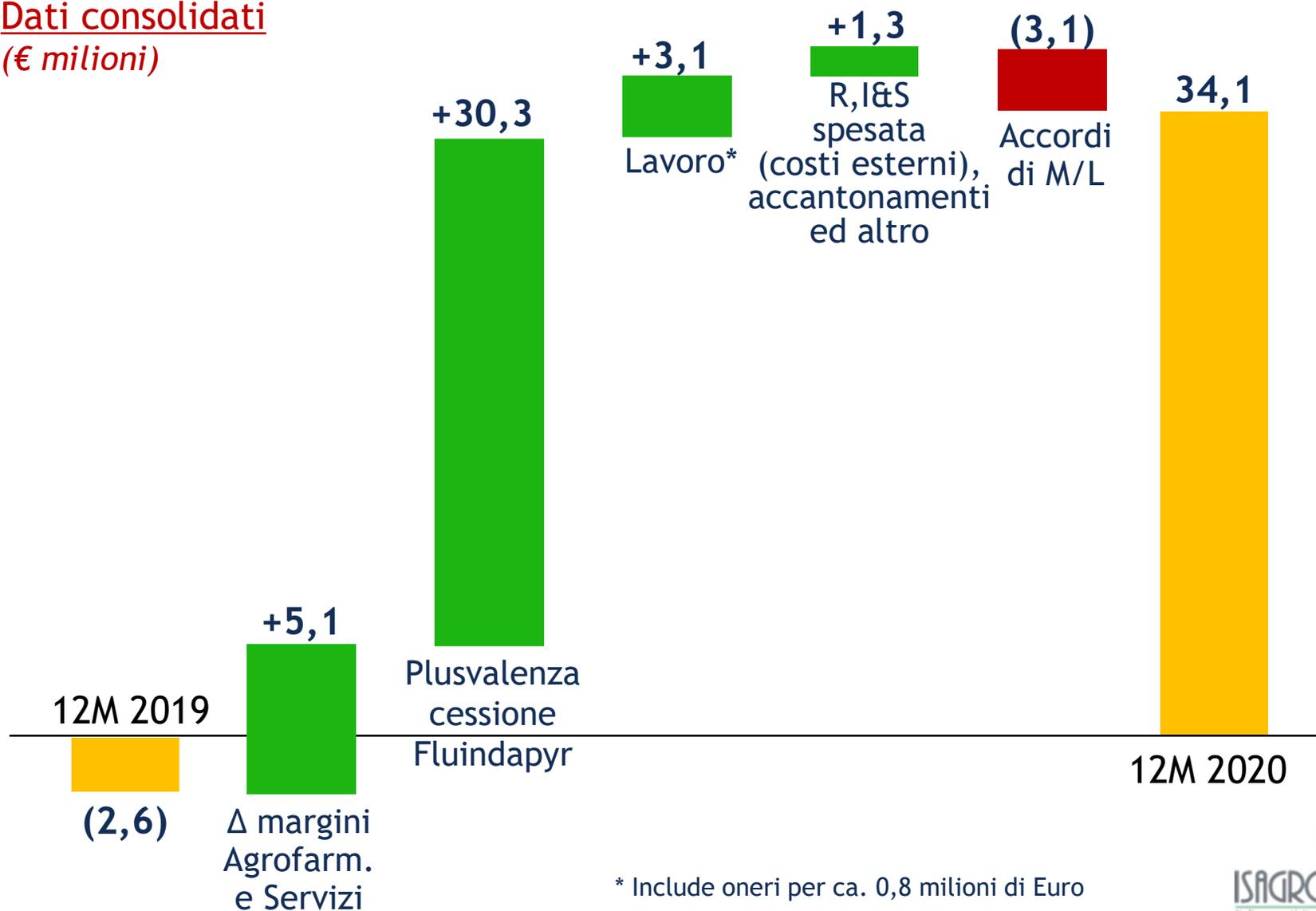
Dati consolidati
(€ milioni)



- RICAVI DA AGROFARMACI & SERVIZI
- RICAVI DA ACCORDI DI M/L

Variatione dell'EBITDA

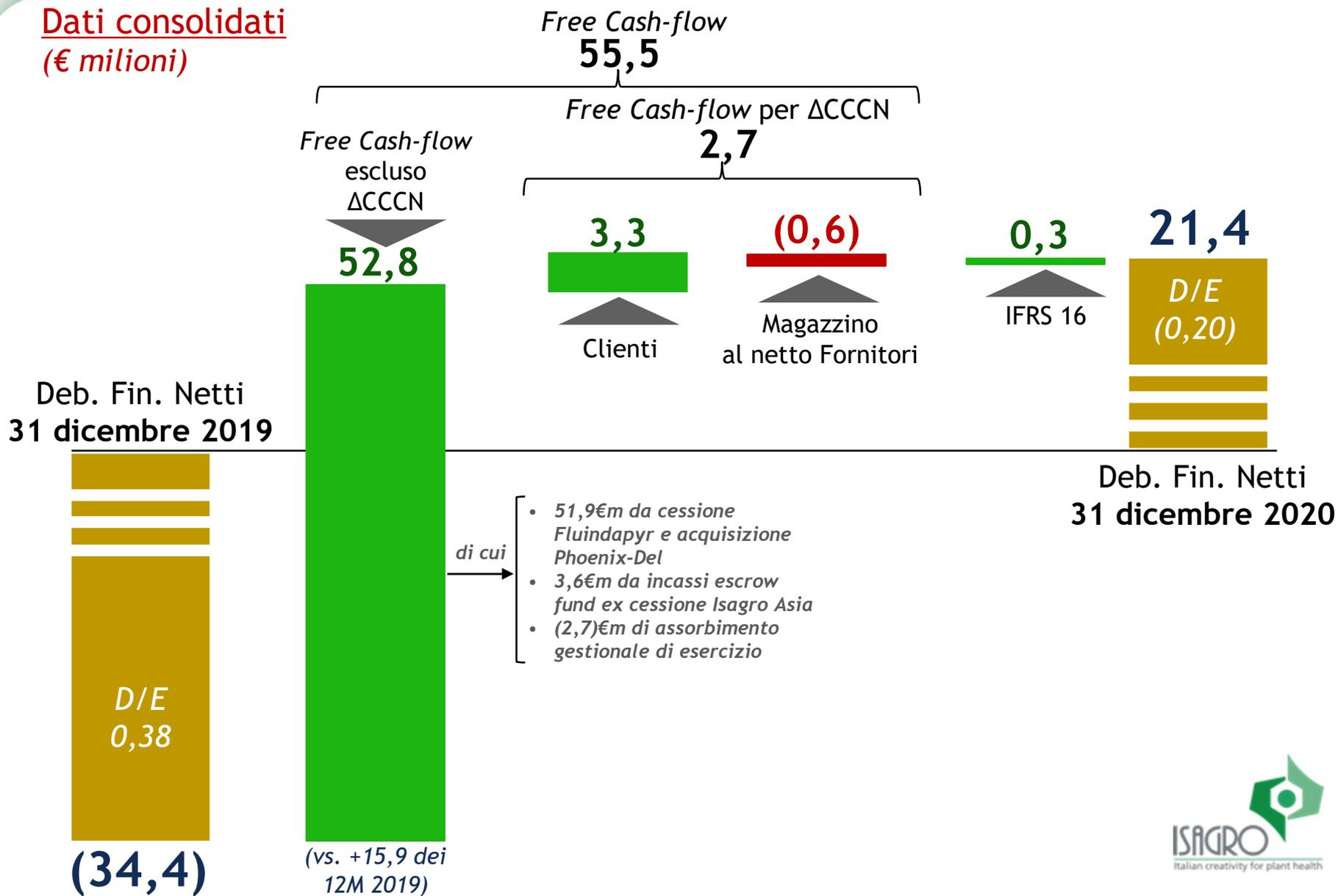
Dati consolidati
(€ milioni)



* Include oneri per ca. 0,8 milioni di Euro

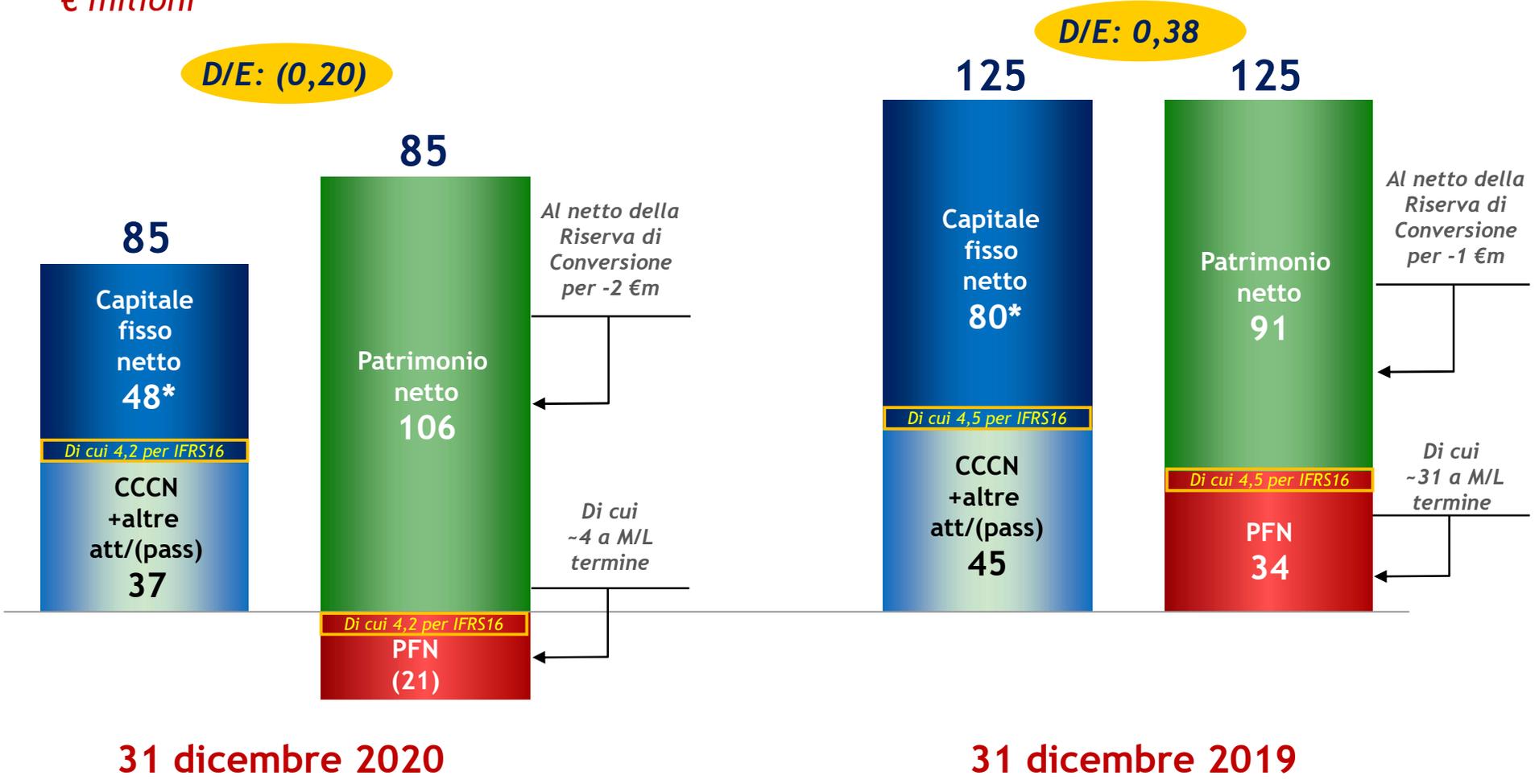
Free cash flow nei 12 mesi

Dati consolidati
(€ milioni)



Stato Patrimoniale Consolidato

€ milioni



* Al netto del T.F.R.

Memo: al 31/12/2019 il valore di libro del Fluindapyr era pari 25,2€m, molecola poi ceduta a ottobre 2020



Prospettive

- Isagro si attende che nel 2021 prosegua il percorso di recupero e crescita del fatturato avviato nel 2020. La PFN è attesa ancora a credito a fine 2021, prima di eventuali nuove operazioni di crescita per linee esterne, fortemente perseguite.

Possibili effetti della crisi sanitaria

- In relazione ai possibili effetti della crisi sanitaria mondiale, l'attuale incertezza sull'andamento di molteplici variabili che potrebbero avere impatti anche sul mercato degli agrofarmaci (tra cui la durata effettiva e l'intensità della fase di emergenza, gli effetti delle politiche monetarie e fiscali sul reddito spendibile e la domanda a livello globale e l'andamento dei prezzi delle *commodity* agricole) rende ardua l'effettuazione di stime precise.
- In tale quadro di incertezza e al meglio delle informazioni attualmente disponibili, nell'ipotesi di prosecuzione dell'attuale stato pandemico a tutto il 2021, con una progressiva normalizzazione a partire dal 2022, Isagro non si attende impatti specifici sulle proprie previsioni economico-finanziarie.

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

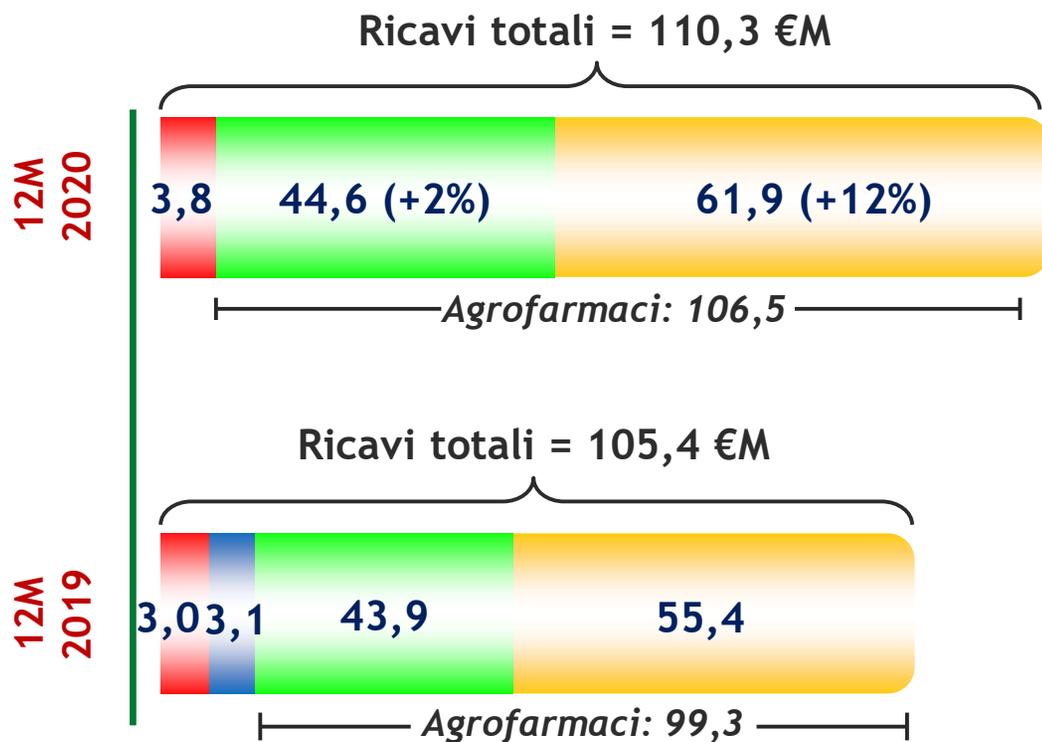
RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2020

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

Ricavi Consolidati

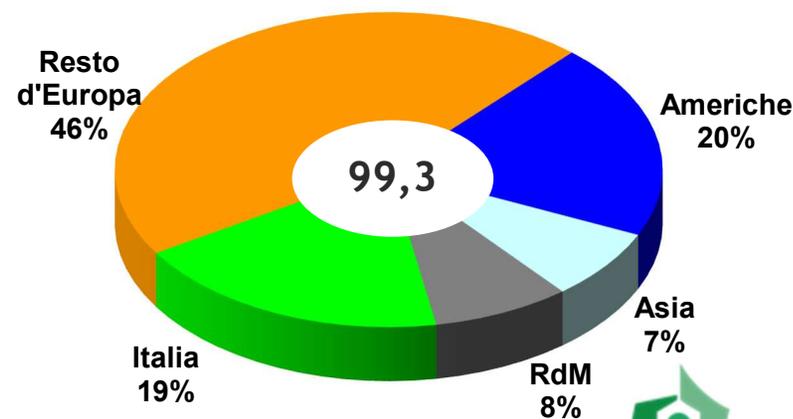
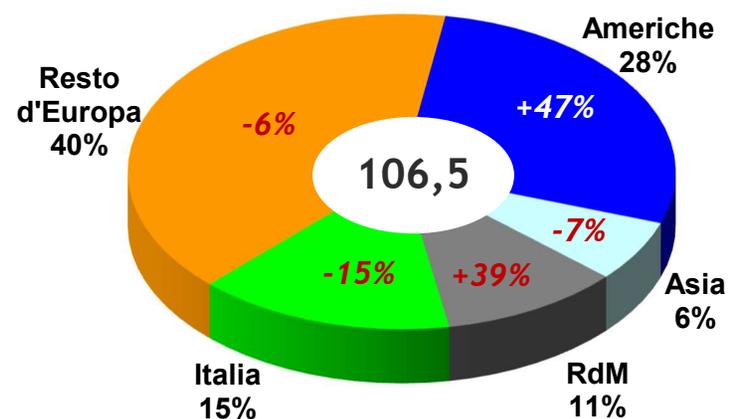
€ milioni

RICAVI 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 (0,1)€M al 31.12.2020

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

Conto Economico Consolidato

€ milioni

	12M 2020	12M 2019	Variazioni	
RICAVI	110,3	105,4	+4,9	+5%
<i>Di cui: ricavi iniziali da Accordi di M/L</i>	-	3,1	-3,1	
Proventi straordinari	30,3	-	+30,3	
EBITDA	34,1	(2,6)	+36,7	n/s
% SUI RICAVI	30,9%	-2,5%		
Ammortamenti & svalutazioni	(9,4)	(10,2)	+0,8	
Diritti d'uso IFRS 16	(0,8)	(0,9)	+0,1	
EBIT	23,9	(13,7)	+37,6	n/s
Componenti finanziarie	(1,0)	0,8*	-1,8	
Perdite su cambi e strumenti derivati	(0,7)	(0,6)	-0,1	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	22,2	(13,5)	+35,7	n/s
Imposte correnti e differite	(6,2)	(1,6)	-4,6	
RISULTATO NETTO ATT. IN FUNZION.	16,0	(15,1)	+31,1	n/s
<i>Risultato netto delle attività in dismissione (Isagro Asia/escrow fund)</i>	0,2	1,1	-0,9	
RISULTATO NETTO	16,2	(13,9)	+30,1	n/s

* Include 2,1€m di fair value di Arterra Bioscience e 0,2€m di rivalutazione della stessa partecipazione, quotata sul segmento AIM a ottobre 2019¹⁵

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%)
110,3 105,4	RICAVI Memo: 12M 2019	92,2 94,7	5,4 3,2	4,5 4,7	12,9 12,6	5,7 3,2
34,1* (2,6)	EBITDA Memo: 12M 2019	29,5 (3,2)	0,7 0,1	0,5 0,9	1,5 1,3	(0,1) (1,8)
16,0 (15,1)	RIS. NETTO ATT. FUNZION. Memo: 12M 2019	14,1** 17,2***	0,4 (0,2)	0,3 0,2	1,0 0,9	(0,3) (2,2)

* Include 30,3€m di plusvalenza derivante dalla cessione a FMC Corporation del fungicida Fluindapyr il 2 ottobre 2020

** Include 0,8€m di dividendo da Isagro España, deconsolidato dal Risultato di Gruppo e la plusvalenza dalla cessione del Fluindapyr

*** Includeva 1,0 €m di dividendi da Isagro España, Isagro Poland e Arterra Bioscience, deconsolidati dal Risultato di Gruppo, e la plusvalenza derivante dalla cessione di Isagro Asia il 27 dicembre 2019

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%)
37	CAP. CIRC. NETTO	33,7	0,1	1,1	0,5	1,6
48	CAP. FISSO NETTO*	54,3	0,2	0,2	0,1	0,1
85	CAP. INVESTITO NETTO	88,0	0,3	1,3	0,6	1,7
125	<i>Memo: 31.12.2019</i>	124,3	0,5	1,9	0,7	5,1
25	<i>Valore di libro Fluindapyr</i>					
	<u>FINANZIATO DA:</u>					
106	MEZZI PROPRI	107,5	0,8	1,8	1,9	1,5
91	<i>Memo: 31.12.2019</i>	93,9	0,6	1,7	1,7	(0,3)
(21)**	PFN a debito/ (credito)	(19,5)	(0,4)	(0,5)	(1,2)	0,2
34	<i>Memo: 31.12.2019</i>	30,4	(0,1)	0,2	(0,9)	5,3

di cui

* Al netto del T.F.R.

** L'effetto IFRS 16 è pari a 4,2€m

Nota: l'effetto IFRS 16 nei 12M2019 è stato pari a 4,5 €M

1

FATTI & NUMERI

2

BACK-UP

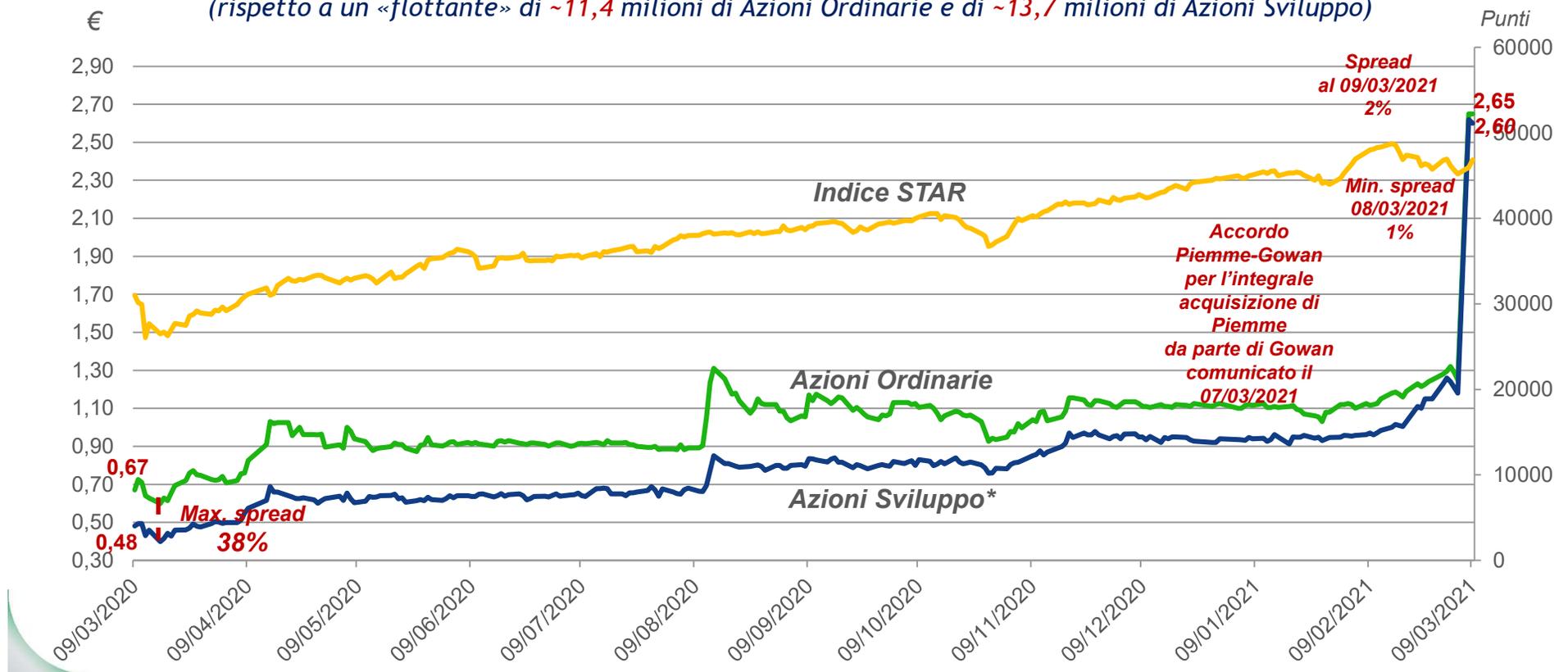
RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2020

IL TITOLO ISAGRO SUL MERCATO

Azioni Sviluppo e Azioni Ordinarie: uno *spread* non giustificato

Negli ultimi 12 mesi: **-27,0 milioni di Azioni Ordinarie** e **-13,6 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 inferiore al valore di libro dell'Equity

	Prezzo al 4 marzo 2021 (Euro per azione)	Cap. di Mercato al 4 marzo 2021 (Euro/milioni)	Prezzo al 9 marzo 2021 (Euro per azione)	Cap. di Mercato al 9 marzo 2021 (Euro/milioni)
AZIONI ORDINARIE	1,29	31,7	2,65	65,0
AZIONI SVILUPPO	1,21	17,1	2,60	36,9
CAP. DI MERCATO		48,8		101,9
PATRIMONIO NETTO		105,9		105,9

Capitalizzazione di Mercato < Valore di Libro



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.