

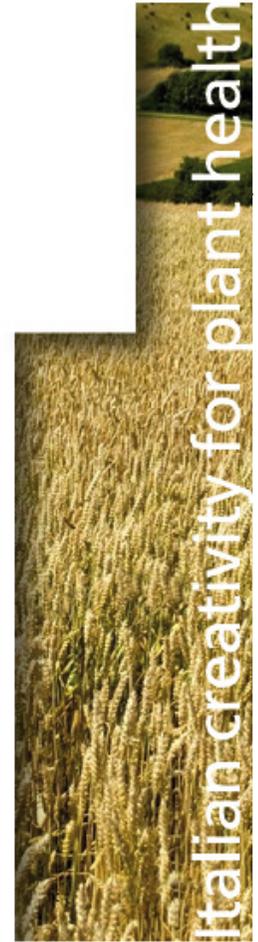


ISAGRO: LO “SMALL GLOBAL PLAYER” DEGLI AGROFARMACI

**LUGANO SMALL & MID CAP
INVESTOR DAY**

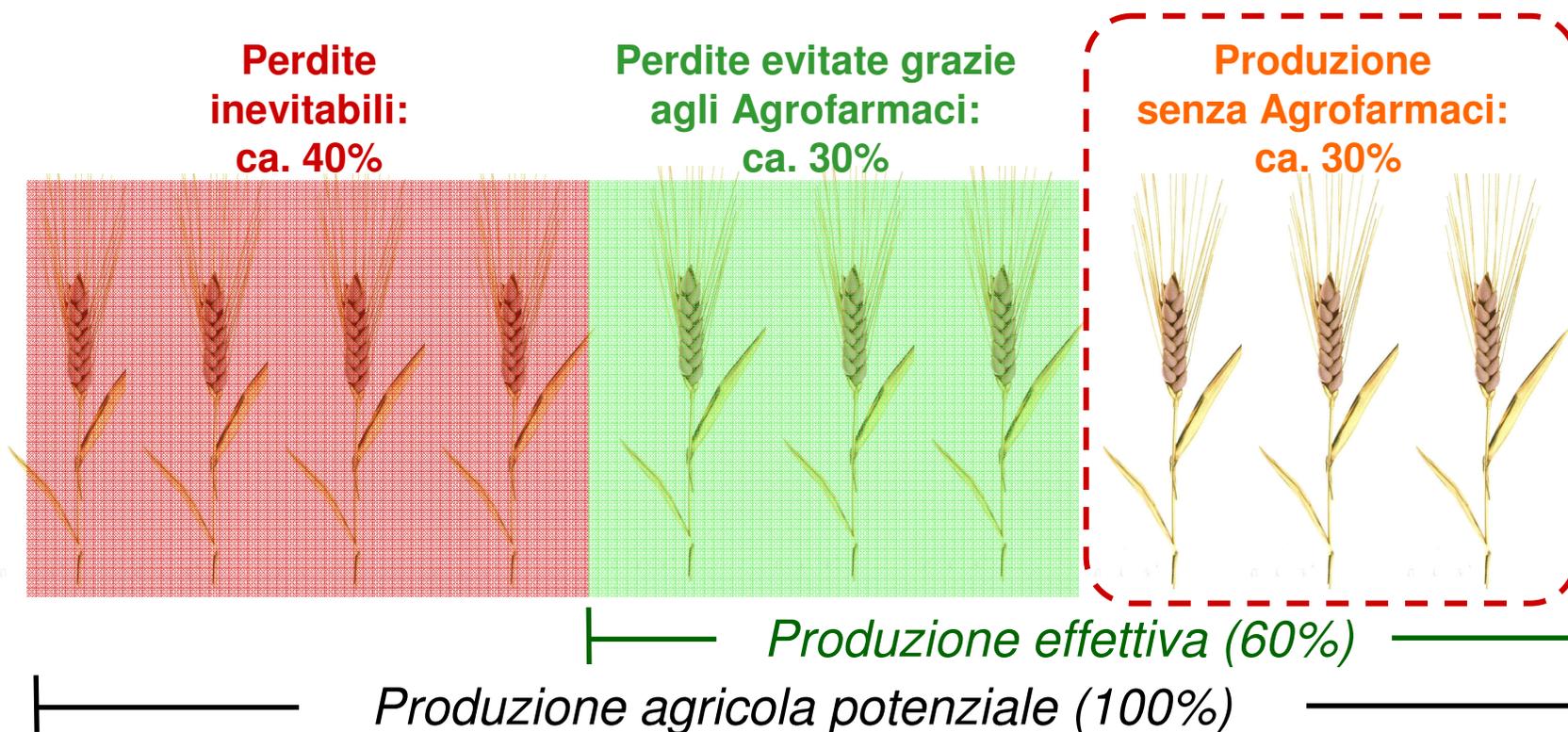


III Edizione
Hotel Splendide Royal
28 settembre 2012



Gli Agrofarmaci: Isagro "Small global player" un ruolo chiave in Agricoltura...

- I farmaci per salvaguardare/aumentare le rese delle colture agricole



- Valore del mercato nel 2011: **US\$ 45 miliardi**
- Time-to-market** per una nuova molecola: **10-12 anni**

Fonti: Phillips McDougall e Agrofarma



Isagro: un'azienda globale a livello globale ...

**“PICCOLI” IN RELAZIONE AI COMPETITOR,
“GLOBALI” PERCHÉ BASATI SULL’INNOVAZIONE**
(DATA LA DIMENSIONE LIMITATA DEL MERCATO ITALIANO,
ESTRAZIONE DI VALORE DAGLI INVESTIMENTI SU SCALA MONDIALE)

Dati 2011

RICAVI
144 €M
(75% ESTERO)

DIPENDENTI
619
(311 ESTERI)

CORE-BUSINESS DI ISAGRO

DA SOLI E/O IN PARTNERSHIP

VENDITE IN
OLTRE 70 PAESI

**RICERCA
INNOVATIVA**

SVILUPPO

SINTESI CHIMICA
(principi attivi)

FORMULAZIONE
(prodotti finiti)

**MARKETING
INTERNAZ. E
SVILUPPO
LOCALE**

DISTRIBUZIONE
(su base locale)

1 CENTRO R&S E 1 CENTRO PER
PROVE DI CAMPO (IN ITALIA), 1
IMPIANTO PILOTA (IN INDIA)



5 IMPIANTI PRODUTTIVI
(4 IN ITALIA E 1 IN INDIA)



PRESENZE
DIRETTE IN:



PRESENZE
DIRETTE IN
COLOMBIA, INDIA,
SPAGNA E USA



... capacità di competizione globale ...

MERCATO: ALTAMENTE SEGMENTATO (PAESE/COLTURA/MALATTIA)

Gli operatori locali/multilocali, senza ricerca innovativa ma con strutture distributive nei vari Paesi, hanno un interesse strategico ad accedere a prodotti innovativi

		Quota di mercato di ISAGRO
	Brasile /Cotone/ <i>Ramularia</i>	48%
	Giappone /Barbabietola/ <i>Cercospora</i>	40%
	Italia /Olivo/ <i>Varie malattie fungine</i>	54%
	Italia / Vite/ <i>Peronospora</i>	12%
	USA /Barbabietola/ <i>Cercospora</i>	20%
	USA /Soia/ <i>Varie malattie</i>	12%
	Spagna /Olivo/ <i>Varie malattie fungine</i>	10%
	Brasile /Soia/ <i>Ruggine e secondarie</i>	4%



Il Business Plan 2011-2014 (marzo 2011): ... e con una storia di crescita basato su investimenti in larga parte già sostenuti

... al 2000 ...

*Ricavi 67€m
Dipendenti ~150*

ISAGRO S.p.A.



Dal 1993 ...

*Ricavi 45 €m
Dipendenti ~120*

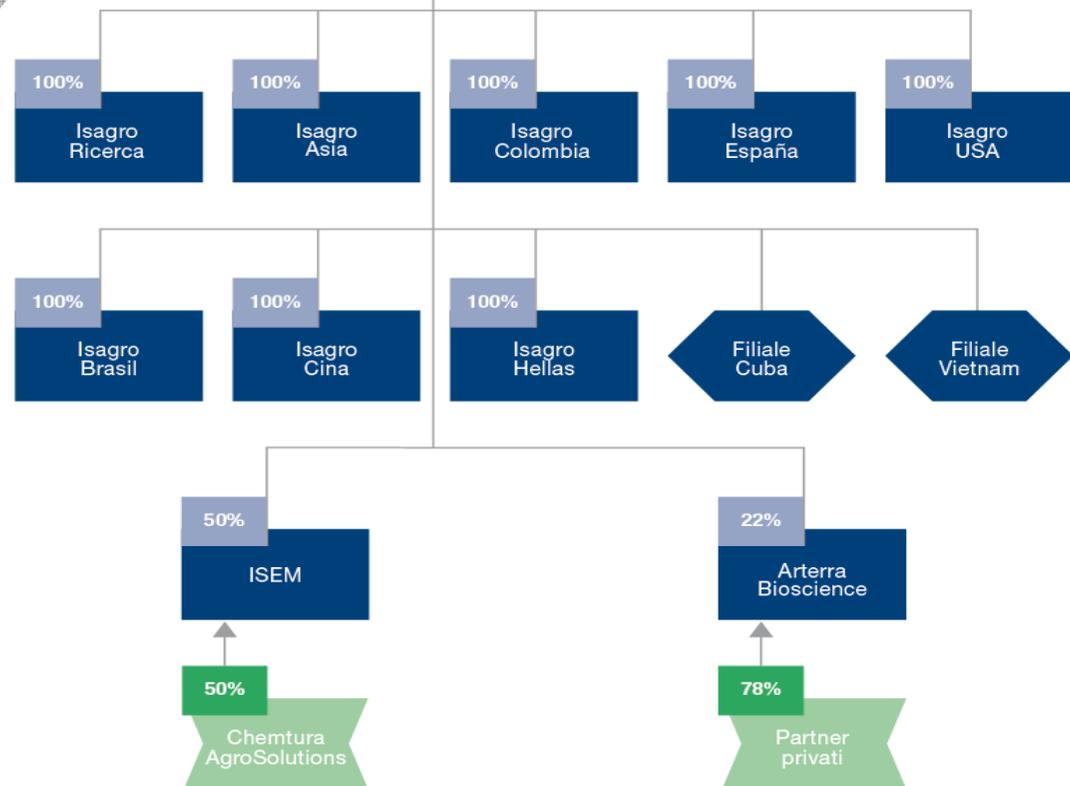
ISAGRO S.r.l.

*(ORIGINE MONTEDISON,
M.B.O. DA ENICHEM AGRICOLTURA)*

... al 2011

*Ricavi 144 €m
Dipendenti 619*

ISAGRO



Il Business Plan 2014 (mantenimento basato su investimenti in larga parte già sostenuti)

(Meno crescita vs. 2011 attesa nel VQ in Bra/Usa)

2007-11

INVESTIMENTI PER LO SVILUPPO DI NUOVE REGISTRAZIONI PER I PRODOTTI DI PROPRIETÀ

- *Nel 2011, operazioni straordinarie per rafforzamento strategico e finanziario*

2012-13

INIZIO "RACCOLTA" DA INVESTIMENTI PASSATI

- *Sviluppo delle vendite in Brasile e Stati Uniti*
- *Avvio sviluppo nuove molecole*
- *Perseguimento "Partnership strategica"*

DAL 2014

IMPORTANTI EFFETTI SUI RISULTATI



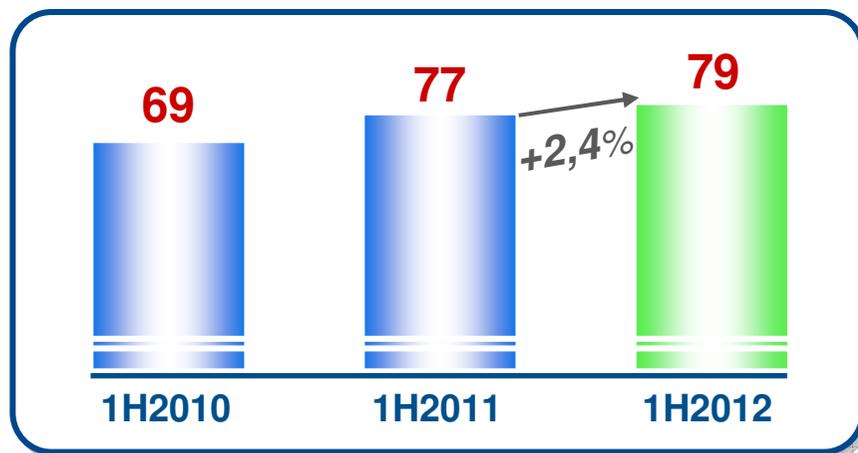
1H2012: Risultati operativi in miglioramento

Status del Progetto Isagro, ad oggi

(Memo: crescita vs. 2011 attesa nel 1VQ in Bra/Usa)

€ milioni

FATTURATO



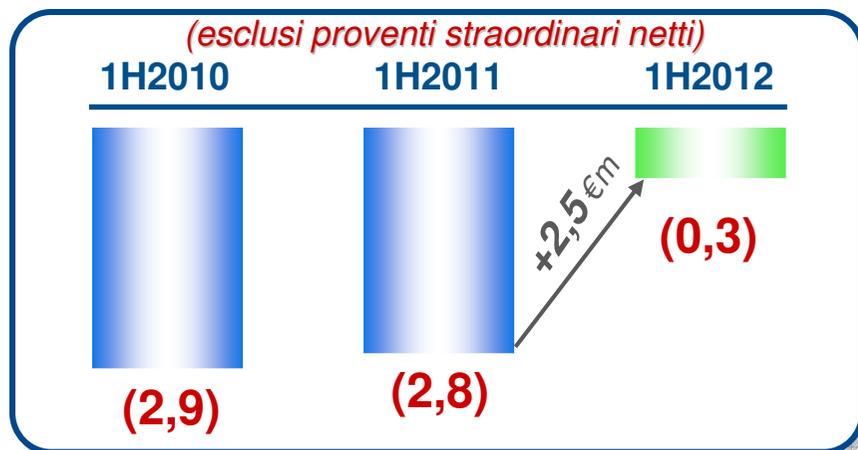
EBITDA

(esclusi proventi straordinari netti)

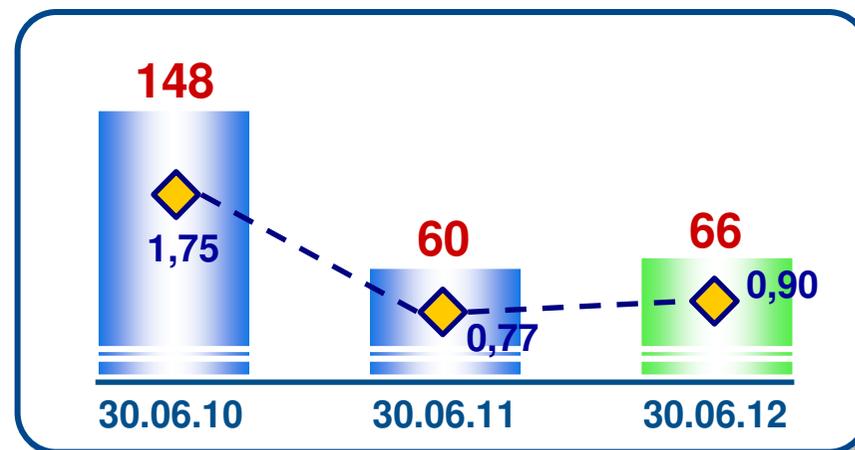


EBT

(esclusi proventi straordinari netti)



PFN E RAPPORTO DEBT/EQUITY



(Nel 2010 e nel 2011 presenza di proventi straordinari netti, assenti nel 2012)



Status del “Progetto Isagro”, ad oggi



SVILUPPO NUOVI PRODOTTI ED ACCORDI STRATEGICI

- *Accordo con FMC per co-sviluppo a livello mondiale di un nuovo fungicida scoperto dalla Ricerca di Isagro*

ISAGRO: LO “SMALL GLOBAL PLAYER” DEGLI AGROFARMACI

- *Conferma dell’obiettivo di una alleanza globale con un partner industriale*



CONFERMA DEL PERCORSO DI CRESCITA MA SFAVOREVOLE CONTESTO CONGIUNTURALE

- *Flusso nuove registrazioni sostanzialmente in linea con le aspettative*
- *Nell’anno in corso, siccità in USA (molto forte), Europa, India*

LUGANO SMALL & MID CAP

INVEST



Hotel Splendide Royal

22 settembre 2012

**RALLENTAMENTO DELLA CRESCITA NEL BREVE,
CONFERMA PROSPETTIVE NEL MEDIO/LUNGO**

