



UN NUOVO ASSETTO STRATEGICO PER ISAGRO *ALLEANZA CON GOWAN*

**LUGANO SMALL & MID CAP
INVESTOR DAY**



**IV Edizione
Hotel Splendide Royal
20 settembre 2013**

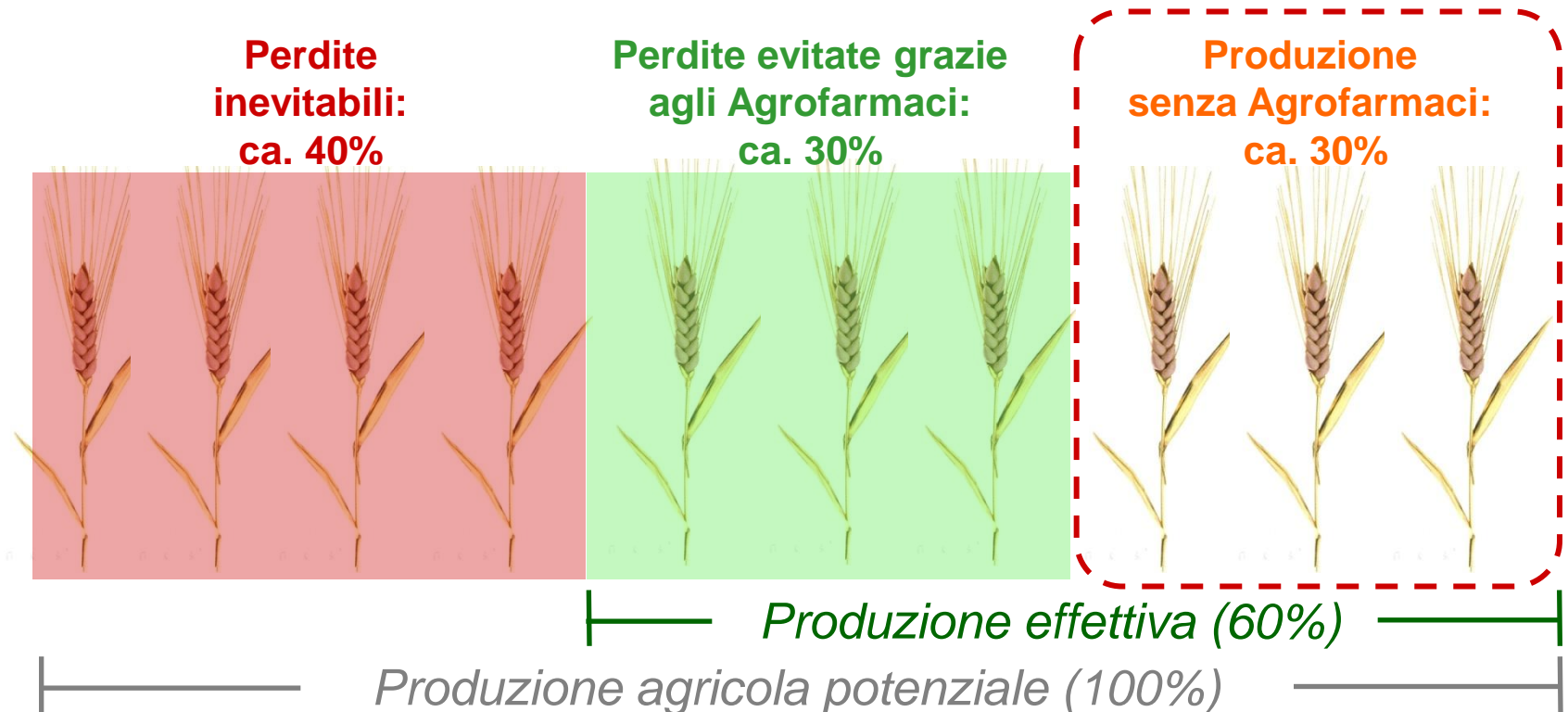


Italian creativity for plant health



GLI AGROFARMACI: UN RUOLO FONDAMENTALE IN AGRICOLTURA

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



- Mercato mondiale degli agrofarmaci (2012): US\$ 47 miliardi**
- Time-to-market per una nuova molecola: 10-12 anni**

Fonti: Phillips McDougall e Agrofarma



ISAGRO: «SMALL GLOBAL PLAYER» DEGLI AGROFARMACI ...

“PICCOLI” RISPETTO AI COMPETITOR,
“GLOBALI” PERCHÉ FONDATI SULL’INNOVAZIONE

CORE-BUSINESS DI ISAGRO

DA SOLI E/O IN
PARTNERSHIP

VENDITE IN
OLTRE 70 PAESI

RICERCA
INNOVATIVA

SVILUPPO

SINTESI CHIMICA FORMULAZIONE
(principi attivi) (prodotti finiti)

MARKETING
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



2012

RICAVI: 148 €m
di cui: 80% ESTERO

FUNGICIDI: 65%
DELLE VENDITE

DIPENDENTI: 620
di cui: 308 ESTERO

... CON 5 LINEE STRATEGICHE

1 SVOLGIMENTO ATTIVITÀ DI RICERCA INNOVATIVA IN AUTONOMIA

2 SVILUPPO DI NUOVE MOLECOLE/PRODOTTI
(in partnership per prodotti con elevati investimenti e potenziale commerciale mondiale)

3 SVILUPPO PRODOTTI GENERICI PER MISCELE E, INIZIALMENTE, MERCATO INDIANO
(sfruttando la presenza industriale e distributiva di Isagro in India)

4 SVILUPPO IN MERCATI/AREE GEOGRAFICHE AD ALTO POTENZIALE E SELETTIVA PRESENZA NELLA DISTRIBUZIONE DIRETTA

5 AUTOFINANZIAMENTO INVESTIMENTI E POLITICA DI PORTAFOGLIO



L'ALLEANZA CON GOWAN

«TRE OPERAZIONI IN UNA» ...

PARTNERSHIP STRATEGICA

CON UN COMUNE PROGETTO INDUSTRIALE/COMMERCIALE DI MEDIO/LUNGO TERMINE

RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE

ANCHE ATTRAVERSO EMISSIONE DI «AZIONI SVILUPPO»

SEMPLIFICAZIONE E RAFFORZAMENTO DELLA STRUTTURA DI CONTROLLO

A SUPPORTO DEL PROGETTO INDUSTRIALE DI ISAGRO

**... PER RENDERE ISAGRO PIÙ FORTE STRATEGICAMENTE
E FINANZIARIAMENTE**



ISAGRO E GOWAN: DUE PARTNER COMPLEMENTARI

ISAGRO: FATTURATO
148€M (~70 PAESI)

GOWAN: FATTURATO
470\$M (~80 PAESI)

Portafoglio prodotti

SPECIALITÀ «ORIGINATE»
 (IN FUTURO ANCHE GENERICI)



SPECIALITÀ «ACQUISITE»
 E GENERICI «BRANDED»

Portafoglio prodotti

Ricerca Innovativa

CONSOLIDATA



-

Ricerca Innovativa

Sviluppo prodotti

MEDIA CAPACITÀ
 (APPROCCIO DEL «CO-SVILUPPO»)



CONSOLIDATA

Sviluppo prodotti

Sintesi

PER I PRODOTTI DI PROPRIETÀ
 IN ITALIA E INDIA



-

Sintesi

Formulazione

IN ITALIA E INDIA



NEGLI USA

Formulazione

Registrazione / marketing

CONSOLIDATA



CONSOLIDATA

Registrazione marketing

Distribuzione diretta

4 PAESI
 (COL, IND, ESP, USA)



10 PAESI
 (TRA CUI CAN, ITA, MEX, UK, USA)

Distribuzione diretta

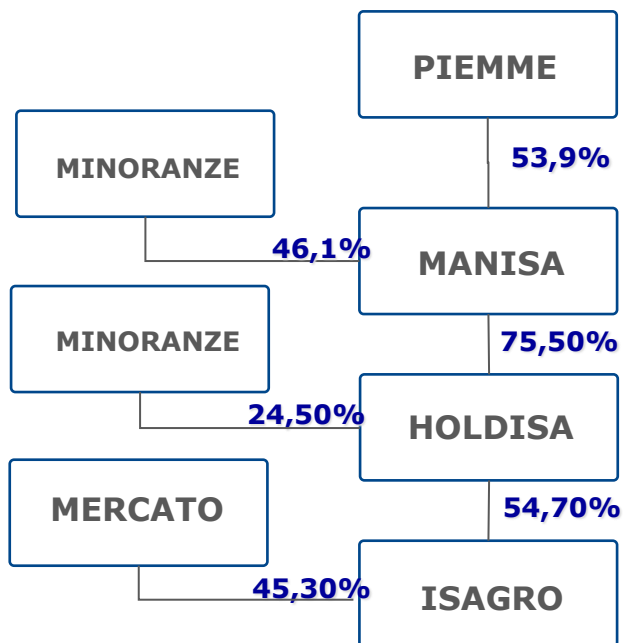
Dati 2012

ISAGRO

STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

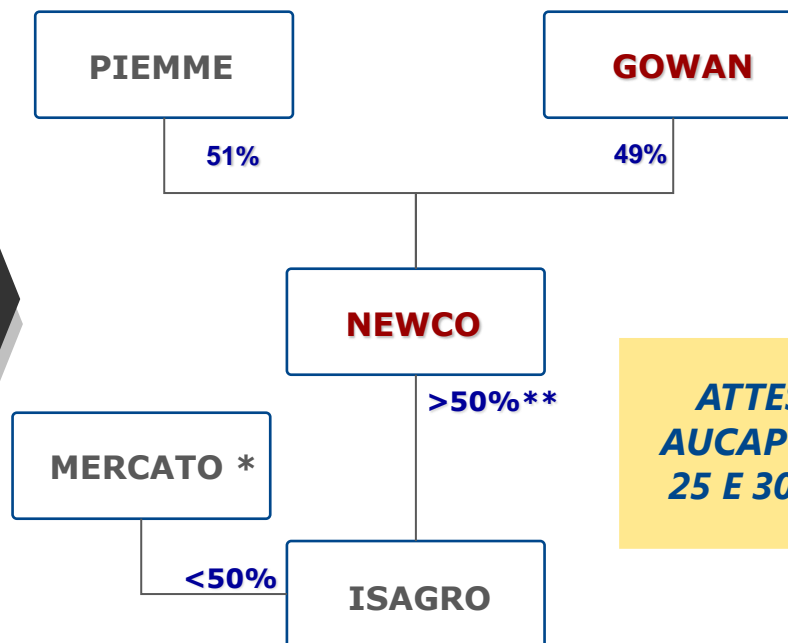
PRIMA

(% di azioni ordinarie)



DOPO

(% di azioni ordinarie)



**ATTESO
AUCAP TRA
25 E 30 €m**

* Il Mercato detiene anche Azioni Sviluppo di nuova emissione

** Percentuali finali dipendenti dal prezzo di emissione delle Azioni Sviluppo

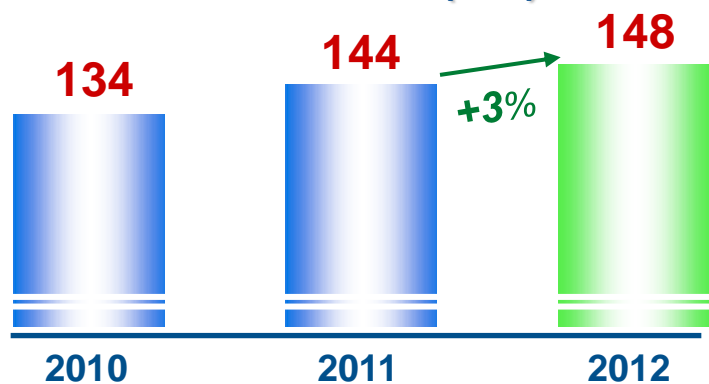
Memo: si ipotizza la fusione di Holdisa e di Manisa in NewCo, che avverrà nella misura resa possibile dall'acquisto delle quote delle Minoranze nelle suddette società



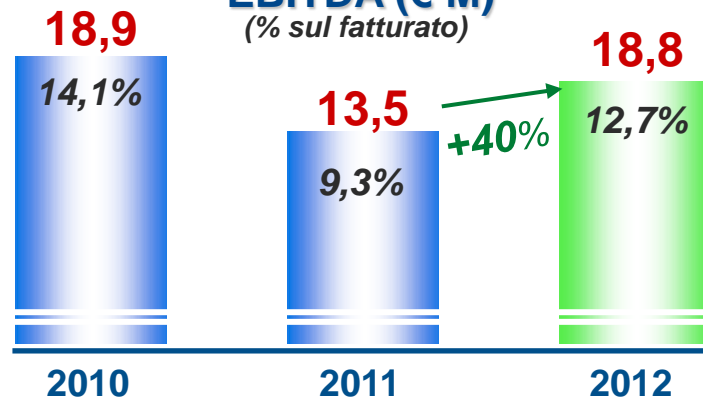
RISULTATI 2012 SOLO IN PARTE INFLUENZATI DALLA SICCIITÀ ...

RISULTATI ANNUALI

FATTURATO (€ M)



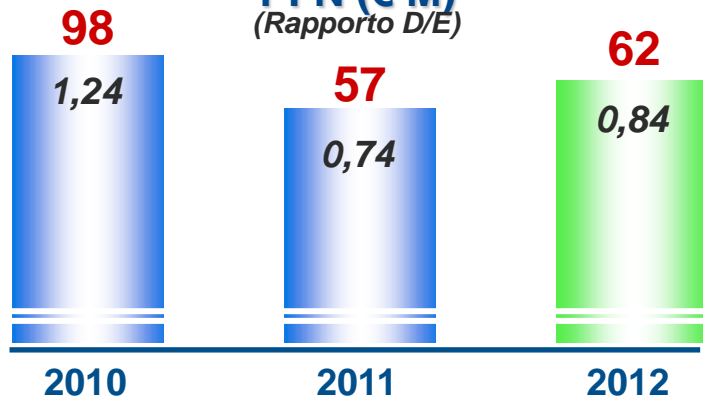
EBITDA (€ M) (% sul fatturato)



RISULTATO NETTO (€ M)



PFN (€ M) (Rapporto D/E)



... CHE HA AVUTO INVECE UN RILEVANTE «EFFETTO TRASCINAMENTO» NEL 1H13

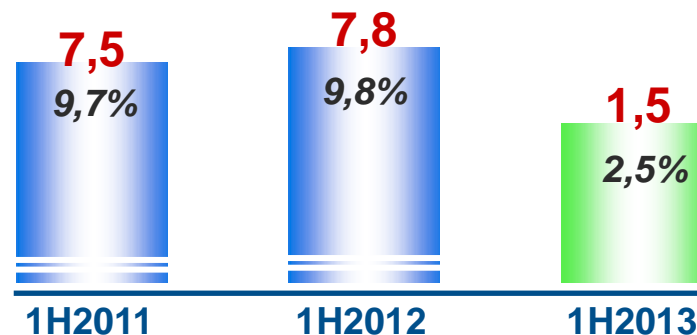
RISULTATI 1° SEMESTRE

FATTURATO (€ M)

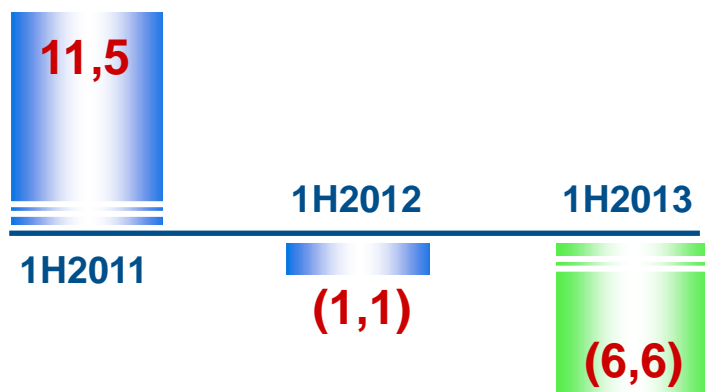


EBITDA (€ M)

(% sul fatturato)

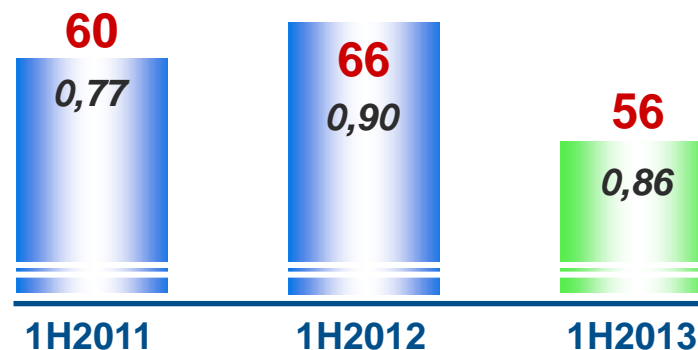


RISULTATO NETTO (€ M)



PFN (€ M)

(Rapporto D/E)





ISAGRO

Italian creativity for plant health