

## COMUNICATO STAMPA

### CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2020

- **Ricavi da Agrofarmaci e Servizi: +5% vs. 2019** (110,3 milioni di Euro vs. 105,4 milioni di Euro)
- **EBITDA esclusi i Proventi straordinari: tornato positivo** e pari a **3,8 milioni di Euro vs. -2,6 milioni del 2019** (che includevano 3,1 milioni di proventi non ricorrenti da Accordi di M/L, attività discontinuata nel 2020)
- **EBITDA consolidato:** positivo per 34,1 milioni di Euro (rispetto al valore negativo di 2,6 milioni del 2019), grazie alla plusvalenza realizzata con la cessione del Fluindapyr a ottobre 2020
- **Risultato netto:** utile di 16,2 milioni di Euro (rispetto alla perdita di 13,9 milioni del 2019)
- **Posizione Finanziaria Netta:** cassa netta pari a 21,4 milioni di Euro (rispetto alla PFN a debito di 34,4 milioni del 31 dicembre 2019), con un rapporto *debt/equity* di -0,20

### RISULTATI CONSOLIDATI 2020 CONFERMANO PERCORSO DI RILANCIO GESTIONALE E SVOLTA FINANZIARIA

Milano, 16 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato in data odierna il Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2020, che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

#### Ridefinizione modello di business di Isagro

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.

Tale ridefinizione del modello di *business*:

- ha comportato operazioni di natura straordinaria che, da un lato, hanno fatto emergere, attraverso la cessione di selezionati *asset* relativi alla chimica *organica*, componenti di valore e generato importanti risorse finanziarie a supporto dei progetti di crescita del Gruppo e, dall'altro lato, hanno visto il perfezionamento di una prima acquisizione nel *Bio-Copper*, alla quale il Gruppo ha l'intento strategico e la capacità finanziaria di farne seguire ulteriori;
- è stata accompagnata dalle necessarie misure di ridefinizione organizzativa e di struttura, in parte già finalizzate nel 2020 e in parte da completarsi entro la fine del 2021, con effetti “anno pieno” dal 2022.

L'esigenza di ridefinire il modello di *business* era nata alla luce dell'esperienza degli ultimi anni, che aveva dimostrato la capacità di Isagro di inventare nuovi prodotti/molecole di chimica organica ad elevato potenziale di mercato ma, al contempo, l'assenza per il Gruppo di una “scala” adeguata per una corretta estrazione di valore da tali invenzioni, in un contesto esterno che nel frattempo vedeva l'incremento dei costi/tempi per lo sviluppo di nuovi prodotti/molecole di chimica organica e una parallela forte



concentrazione nella *Industry* degli operatori basati sul *discovery* di questa tipologia di principi attivi. In tale quadro, Isagro potrà creare valore per i propri *Stakeholder* con maggiore efficacia concentrando il proprio sviluppo strategico nel comparto dei prodotti di origine biologica (settore in crescita e nel quale la dimensione media degli operatori è largamente inferiore a quella del comparto della chimica organica) e rameica (settore nel quale Isagro già dispone di solide posizioni di mercato, con un progetto di crescita già avviato), con la possibilità di sviluppare il portafoglio prodotti già esistente e di procedere a selezionate operazioni di acquisizione. Peraltro, specifici prodotti di chimica organica saranno mantenuti in portafoglio in una logica di *integrated crop management* e di *cash-cow*.

In coerenza con la ridefinizione del modello di *business* come sopra esposto:

- il 27 dicembre 2019 è stata completata la cessione della società allora interamente controllata Isagro Asia, con l'incasso di circa 50 milioni di Euro tra Prezzo saldato al *Closing* e successive liquidazioni dell'*escrow fund* avvenute tra i mesi di aprile e di novembre 2020;
- il 2 ottobre 2020 è stata ceduta la molecola Fluindapyr alla società nord-americana FMC Corporation, con l'incasso di 55 milioni di Euro al *Closing* (a fronte di un valore di libro per Isagro al 30 settembre 2020 di circa 25 milioni di Euro);
- il 14 ottobre 2020 è stata interamente acquisita Phoenix-Del S.r.l, a fronte di un pagamento al *Closing* di 3,1 milioni di Euro, una società attiva nel comparto dei prodotti rameici con un fatturato medio annuo di circa 5 milioni di Euro, che si stima apporterà importanti sinergie industriali e commerciali nei prossimi anni.

Quanto sopra ha determinato, nel mese di ottobre, una importante svolta nella struttura finanziaria di Isagro, con una Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 a credito per 21,4 milioni di Euro (valore questo già al netto dei 4,2 milioni di Euro attribuibili al principio contabile IFRS 16). Tale cassa netta rappresenta, unitamente alla capacità di indebitamento del Gruppo per il solo circolante, una solida base per il prospettato percorso di crescita di Isagro. Le citate operazioni, inoltre, hanno fornito una ulteriore evidenza che i "valori di libro" degli *asset* di Isagro – specialmente quelli relativi alla Proprietà Intellettuale, contabilizzati al costo – ne sottostimano in modo significativo il reale valore di mercato.

#### **Dati consolidati 2020**

I dati consolidati dei 12 mesi del 2020, che riflettono la cessione del Fluindapyr e l'acquisizione di Phoenix-Del (entrambe avvenute a ottobre) ma non riflettono ancora gli effetti "anno pieno" delle iniziative di recupero di efficienza organizzativa (che proseguiranno nel 2021 e genereranno il loro pieno contributo dal 2022), evidenziano:

- **Ricavi da Agrofarmaci e Servizi in crescita del 5%** a 110,3 milioni di Euro rispetto ai 105,4 milioni del 2019 (questi ultimi includevano 3,1 milioni di Euro di ricavi da Accordi di M/L, attività discontinuata nel 2020);
- un **Margine operativo lordo (EBITDA) prima dei Proventi straordinari positivo** per 3,8 milioni di Euro rispetto al valore negativo di 2,6 milioni del 2019;
- un **EBITDA positivo** di 34,1 milioni di Euro (di cui 30,3 milioni di Euro afferenti alla plusvalenza realizzata con la cessione del Fluindapyr a ottobre 2020) rispetto al valore negativo di 2,6 milioni del 2019;
- un **Risultato netto positivo** per 16,2 milioni di Euro rispetto alla perdita di 13,9 milioni del 2019;
- una **Posizione finanziaria netta a credito (cassa)** per 21,4 milioni di Euro (rispetto alla Posizione finanziaria netta a debito di 34,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2019), dei quali 4,2 milioni di Euro dovuti all'applicazione del principio IFRS 16-*Leases*, ed un rapporto **debt/equity** di -0,20. Escludendo la componente derivante dalla applicazione dell'IFRS 16, la Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 risulta essere sempre a credito e pari a 25,6 milioni di Euro, con un rapporto **debt/equity** di -0,24.



Con riferimento alla variazione relativa ai Ricavi da vendite di Agrofarmaci e Servizi rispetto al 2019, il maggior livello di fatturato del 2020 è riconducibile a maggiori vendite realizzate al di fuori dell'Italia e principalmente nelle Americhe e in Medio Oriente e Africa, specialmente nel comparto dei prodotti "Bio-Copper" e, in misura minore, in quello dell'insetticida Deltametrina. Isagro, con riferimento alla situazione critica a livello mondiale per via dell'emergenza sanitaria da Covid-19, non ha sperimentato, sui propri segmenti di prodotto/clientela, particolari pressioni in termini di minori vendite.

La variazione positiva dell'EBITDA prima dei Proventi straordinari dei 12M2020 rispetto ai 12M2019 è riconducibile, oltre che ai maggiori margini dalle vendite, anche a una importante riduzione dei costi fissi e delle spese di R,I&S relative agli *organic chemicals* (che nel complesso hanno portato a risparmi di 4,4 milioni di Euro nell'esercizio), che hanno più che controbilanciato i minori margini relativi a Ricavi da Accordi di M/L per 3,1 milioni (presenti nel 2019 ma assenti nel 2020).

#### **Dati 2020 della capogruppo Isagro S.p.A.**

Con riferimento ai risultati 2020 di Isagro S.p.A., essi sono rappresentati da:

- **Ricavi da Agrofarmaci e Servizi** pari a 92,2 milioni di Euro rispetto ai 94,7 milioni del 2019 (questi ultimi includevano 3,1 milioni di Euro di ricavi da Accordi di M/L, attività discontinuata nel 2020);
- un **EBITDA** di 29,5 milioni di Euro (di cui 30,0 milioni di Euro afferenti alla plusvalenza realizzata con la cessione del Fluindapyr a ottobre 2020) rispetto al valore negativo di 3,2 milioni del 2019;
- un **Risultato netto** in utile per 14,1 milioni di Euro rispetto all'utile di 17,2 milioni del 2019. Si evidenzia che l'utile conseguito nel 2020 verrà destinato come segue: (i) alla Riserva legale per 0,5 milioni di Euro e (ii) a "Utili portati a nuovo" per 13,6 milioni di Euro da iscrivere, ai sensi dell'art. 24 dello Statuto, in un'apposita riserva di Patrimonio netto. Inoltre, verrà vincolata una parte della Riserva legale, per 1,9 milioni di Euro, a seguito dell'operazione di riallineamento ex art. 110 D.L. 104/2020;
- un **Patrimonio netto** pari a 107,5 milioni di Euro rispetto al valore di 93,9 milioni al 31 dicembre 2019;
- una **Posizione finanziaria netta** a credito (cassa) per 19,5 milioni di Euro (rispetto alla Posizione finanziaria netta a debito di 30,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2019), dei quali 3,9 milioni di Euro dovuti all'applicazione del principio IFRS 16-*Leases*, ed un rapporto **debt/equity** di -0,18. Escludendo la componente derivante dalla applicazione dell'IFRS 16, la Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 risulta essere sempre a credito e pari a 23,4 milioni di Euro, con un rapporto **debt/equity** di -0,22.

#### **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.

#### **Altre informazioni**

- In relazione ai possibili effetti della crisi sanitaria mondiale da Covid-19, 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.



- Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha effettuato, adottando i parametri indicati nell'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle Società quotate, la valutazione periodica in merito alla sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai Consiglieri Enrica Maria Ghia, Marcella Elvira Antonietta Logli, Giuseppe Persano Adorno, Erwin Paul Rauhe e Angelo Zaccari.
- Il Consiglio di Amministrazione di Isagro S.p.A. ha approvato il Progetto di fusione per incorporazione della società interamente controllata Phoenix-Del S.r.l. in Isagro S.p.A., con effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2021.
- Isagro, dall'anno 2020, non è più tenuta per legge a predisporre (e a far certificare dalla società di revisione incaricata) la "Dichiarazione Non Finanziaria (DNF)" ai sensi del D. Lgs. 254/16 in quanto non soddisfa, sempre a partire da tale anno (a seguito della cessione della controllata Isagro Asia occorsa nel dicembre 2019), uno dei requisiti per la sua obbligatorietà, ovvero la presenza all'interno del Gruppo di un numero di almeno 500 dipendenti. Isagro provvederà a predisporre la DNF su base volontaria, con il supporto di consulenti esterni.
- 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 RICLASSIFICATO

(€ 000)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Differenze	
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>110.327</b>	<b>105.369</b>	<b>+4.958</b>	<b>+4,7%</b>
Altri ricavi e proventi	1.629	2.151	-522	
Consumi di materie e servizi esterni	(86.311)	(86.661)	+350	
Variazioni delle rimanenze di prodotti	1.340	3.338	-1.998	
Costi per lavori in economia capitalizzati	1.500	1.192	+308	
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(2.119)	(2.272)	+153	
Costo del lavoro	(21.651)	(24.942)	+3.291	
Accantonamenti premi dipendenti	(946)	(793)	-153	
<b>EBITDA prima dei Proventi non ricorrenti</b>	<b>3.769</b>	<b>(2.618)</b>	<b>+6.387</b>	<b>N/S</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>3,4%</i>	<i>-2,5%</i>		
Proventi non ricorrenti	30.331	-	+30.331	
<b>EBITDA</b>	<b>34.100</b>	<b>(2.618)</b>	<b>+36.718</b>	<b>N/S</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>30,9%</i>	<i>-2,5%</i>		
Ammortamenti:				
- attività materiali	(2.430)	(2.622)	+192	
- attività immateriali	(5.911)	(6.552)	+641	
- diritti d'uso IFRS 16	(793)	(910)	+117	
- svalutazione attività materiali e immateriali	(1.044)	(1.034)	-10	
<b>EBIT</b>	<b>23.922</b>	<b>(13.736)</b>	<b>+37.658</b>	<b>N/S</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>21,7%</i>	<i>-13,0%</i>		
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(990)	632	-1.622	
Perdite su cambi e strumenti derivati	(716)	(569)	-147	
Rivalutazioni di partecipazioni	-	191	-191	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>22.216</b>	<b>(13.482)</b>	<b>+35.698</b>	<b>N/S</b>
Imposte correnti e differite	(6.267)	(1.568)	-4.699	
<b>Risultato netto delle attività in funzionamento</b>	<b>15.949</b>	<b>(15.050)</b>	<b>+30.999</b>	<b>N/S</b>
Risultato netto delle <i>discontinued operation</i>	202	1.143	-941	
<b>Risultato netto</b>	<b>16.151</b>	<b>(13.907)</b>	<b>+30.058</b>	<b>N/S</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(€ 000)	31.12.2020	31.12.2019	Differenze	
<b>Capitale fisso netto</b>				
Avviamento	4.181	3.148	+1.033	
Altre attività immateriali	21.063	47.387	-26.324	
Attività materiali	15.157	15.585	-428	
Diritti d'uso IFRS 16	4.091	4.421	-330	
Attività finanziarie	3.140	4.176	-1.036	
Altre attività e passività a medio/lungo termine	1.990	7.228	-5.238	
<b>Totale capitale fisso netto</b>	<b>49.622</b>	<b>81.945</b>	<b>-32.323</b>	<b>-39,4%</b>
<b>Capitale circolante netto</b>				
Rimanenze di magazzino	39.553	40.853	-1.300	
Crediti commerciali	23.871	27.227	-3.356	
Debiti commerciali	(24.206)	(26.143)	+1.937	
<b>Subtotale Capitale circolante commerciale netto</b>	<b>39.218</b>	<b>41.937</b>	<b>-2.719</b>	
Fondi correnti	(2.164)	(1.781)	-383	
Altre attività e passività di esercizio	(595)	5.190	-5.785	
<b>Subtotale Altre attività e passività</b>	<b>(2.759)</b>	<b>3.409</b>	<b>-6.168</b>	
<b>Totale capitale circolante netto</b>	<b>36.459</b>	<b>45.346</b>	<b>-8.887</b>	<b>-19,6%</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>86.081</b>	<b>127.291</b>	<b>-41.210</b>	<b>-32,4%</b>
<b>T.F.R.</b>	<b>(1.546)</b>	<b>(1.877)</b>	<b>+331</b>	<b>-17,6%</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>84.535</b>	<b>125.414</b>	<b>-40.879</b>	<b>-32,6%</b>
<b>Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione</b>	-	-	-	
<b>Totale</b>	<b>84.535</b>	<b>125.414</b>	<b>-40.879</b>	<b>-32,6%</b>
<i>coperto da:</i>				
<b>Capitale proprio</b>				
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-	
Riserve e risultati a nuovo	66.599	81.084	-14.485	
Riserva di conversione	(1.799)	(1.118)	-681	
Utile/(Perdita) del Gruppo	16.151	(13.907)	+30.058	
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>105.912</b>	<b>91.020</b>	<b>+14.892</b>	<b>+16,4%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>				
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>				
- verso banche	2.319	28.615	-26.296	
- verso altri finanziatori	814	1.133	-319	
- passività finanziarie ex IFRS 16	3.481	3.709	-228	
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di trading	(2.503)	(2.473)	-30	
<b>Totale debiti a medio/lungo termine</b>	<b>4.111</b>	<b>30.984</b>	<b>-26.873</b>	<b>-86,7%</b>
<i>Debiti a breve termine:</i>				
- verso banche	5.293	47.328	-42.035	
- verso altri finanziatori	320	1.793	-1.473	
- passività finanziarie ex IFRS 16	761	813	-52	
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di trading	34	57	-23	
<b>Totale debiti a breve termine</b>	<b>6.408</b>	<b>49.991</b>	<b>-43.583</b>	<b>-87,2%</b>
<b>Disponibilità liquide/depositi bancari</b>	<b>(31.896)</b>	<b>(46.581)</b>	<b>+14.685</b>	<b>-31,5%</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(21.377)</b>	<b>34.394</b>	<b>-55.771</b>	<b>-162,2%</b>
<b>Totale</b>	<b>84.535</b>	<b>125.414</b>	<b>-40.879</b>	<b>-32,6%</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(€ 000)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)</b>	<b>46.581</b>	<b>17.919</b>
<i>Attività operative</i>		
<b>Utile/(perdita) delle <i>continuing operation</i></b>	<b>15.949</b>	<b>(15.050)</b>
<b>Risultato netto delle <i>discontinued operation</i></b>	<b>202</b>	<b>1.143</b>
- Ammortamento attività materiali	2.430	3.005
- Ammortamento attività immateriali	5.911	6.566
- Ammortamento diritti d'uso IFRS 16	1.035	1.449
- Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	1.044	1.034
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	1.510	1.351
- Accantonamento piano di <i>incentive e retention</i>	91	242
- Plusvalenze nette da alienazione attività materiali e immateriali*	(30.326)	(374)
- Plusvalenza netta realizzata dalla cessione di <i>discontinued operation</i>	-	(5.984)
- <i>Fair value</i> partecipazioni in altre imprese	-	(2.147)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i>	1.111	1.539
- Oneri/(proventi) finanziari da strumenti derivati	(2.184)	695
- Risultato delle partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto	-	(191)
- Imposte sul reddito <i>continuing operation</i>	6.267	1.568
- Imposte sul reddito <i>discontinued operation</i>	-	4.835
<b>Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente</b>	<b>3.040</b>	<b>(319)</b>
- (Aumento)/diminuzione crediti commerciali	3.675	(862)
- Aumento rimanenze	(115)	(2.140)
- Aumento/(diminuzione) debiti commerciali	(1.932)	2.512
- Variazione netta altre attività/passività	1.096	1.398
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(1.435)	(1.697)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i> pagati	(1.160)	(1.475)
- Flusso monetario da strumenti derivati	2.583	(972)
- Imposte sul reddito pagate	(538)	(5.538)
<b>Flusso monetario da/(per) attività operative</b>	<b>5.214</b>	<b>(9.093)</b>
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(3.297)	(5.680)
- Investimenti in attività materiali	(2.021)	(2.276)
- Prezzo netto da cessione attività materiali e immateriali**	54.913	641
- Flusso di cassa netto generato dalla cessione delle <i>discontinued operation</i> (al netto delle disponibilità liquide)	3.228	46.768
- Flusso di cassa assorbito dalle operazioni di aggregazioni aziendali	(2.822)	-
- Dividendi incassati da società collegate	-	66
- Flusso di cassa da attività detenute per la negoziazione	-	799
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>50.001</b>	<b>40.318</b>
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Accensioni di debiti finanziari non correnti	162	16.242
- Rimborso di debiti finanziari non correnti	(45.148)	(27.521)
- Rimborso di passività per <i>lease</i>	(1.025)	(1.220)
- Accensioni/(rimborso) di debiti finanziari correnti	(25.500)	10.146
- Acquisto Azioni Sviluppo proprie	-	(272)
<b>Flusso monetario per attività di finanziamento</b>	<b>(71.511)</b>	<b>(2.625)</b>
<b>Variazione differenza di conversione</b>	<b>1.611</b>	<b>62</b>
<b>Flussi di disponibilità liquide dell'esercizio</b>	<b>(14.685)</b>	<b>28.662</b>
<b>Disponibilità liquide finali (al 31 dicembre)</b>	<b>31.896</b>	<b>46.581</b>

\*La plusvalenza afferente alla cessione del Fluindapyr è pari a 30.331 migliaia di Euro

\*\*Il prezzo netto di cessione del Fluindapyr è pari a 54.907 migliaia di Euro

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ISAGRO SPA

(€ 000)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Differenze	
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>92.163</b>	<b>94.716</b>	<b>-2.553</b>	<b>-2,7%</b>
Altri ricavi e proventi	1.649	2.122	-473	
Consumi di materie e servizi esterni	(78.897)	(77.513)	-1.384	
Variazioni delle rimanenze di prodotti	4.352	667	+3.685	
Costi per lavori in economia capitalizzati	1.348	1.109	+239	
Accantonamenti a fondi spese e fondi svalutazione	(1.383)	(1.823)	+440	
Costo del lavoro	(18.918)	(21.921)	+3.003	
Accantonamenti premi dipendenti	(777)	(547)	-230	
<b>EBITDA prima dei Proventi non ricorrenti</b>	<b>(463)</b>	<b>(3.190)</b>	<b>+2.727</b>	<b>N/S</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-3,4%</i>		
Proventi non ricorrenti	29.961	-	+29.961	
<b>EBITDA</b>	<b>29.498</b>	<b>(3.190)</b>	<b>+32.688</b>	<b>N/S</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>32,0%</i>	<i>-3,4%</i>		
Ammortamenti:				
- attività materiali	(2.406)	(2.591)	+185	
- attività immateriali	(5.842)	(6.810)	+968	
- diritti d'uso IFRS 16	(533)	(597)	+64	
- svalutazione attività materiali e immateriali	(1.197)	(1.681)	+484	
<b>EBIT</b>	<b>19.520</b>	<b>(14.869)</b>	<b>+34.389</b>	<b>N/S</b>
<i>% sui Ricavi</i>	<i>21,2%</i>	<i>-15,7%</i>		
Dividendi da partecipazioni	800	1.020	-220	
Interessi, commissioni e sconti finanziari	(128)	1.945	-2.073	
Perdite su cambi e strumenti derivati	(535)	(446)	-89	
Utili/(perdite) da partecipazioni	(544)	35.199	-35.743	
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>19.113</b>	<b>22.849</b>	<b>-3.736</b>	<b>N/S</b>
Imposte correnti e differite	(4.967)	(5.687)	+720	
<b>Risultato netto</b>	<b>14.146</b>	<b>17.162</b>	<b>-3.016</b>	<b>N/S</b>

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DI ISAGRO SPA**

(€ 000)	31.12.2020	31.12.2019	Differenze	
<b>Capitale fisso netto</b>				
Avviamento	1.631	1.631	-	
Altre attività immateriali	20.524	49.000	-28.476	
Attività materiali	15.082	15.493	-411	
Diritti d'uso IFRS 16	3.772	4.075	-303	
Partecipazioni	13.479	9.834	+3.645	
Altre attività e passività a medio/lungo termine	1.350	5.456	-4.106	
<b>Totale capitale fisso netto</b>	<b>55.838</b>	<b>85.489</b>	<b>-29.651</b>	<b>-34,7%</b>
<b>Capitale circolante netto</b>				
Rimanenze di magazzino	35.666	32.389	+3.277	
Crediti commerciali	24.262	30.407	-6.145	
Debiti commerciali	(23.303)	(25.311)	+2.008	
<b>Subtotale Capitale circolante commerciale netto</b>	<b>36.625</b>	<b>37.485</b>	<b>-860</b>	
Fondi correnti	(1.953)	(1.535)	-418	
Altre attività e passività di esercizio	(989)	4.771	-5.760	
<b>Subtotale Altre attività e passività</b>	<b>(2.942)</b>	<b>3.236</b>	<b>-6.178</b>	
<b>Totale capitale circolante netto</b>	<b>33.683</b>	<b>40.721</b>	<b>-7.038</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>89.521</b>	<b>126.210</b>	<b>-36.689</b>	<b>-29,1%</b>
T.F.R.	(1.546)	(1.877)	+331	-17,6%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>87.975</b>	<b>124.333</b>	<b>-36.358</b>	<b>-29,2%</b>
<b>Attività e passività non finanziarie destinate alla dismissione</b>				
Totale	-	-	-	
<i>coperto da:</i>				
<b>Capitale proprio</b>				
Capitale sociale versato	24.961	24.961	-	
Riserve e risultati a nuovo	68.378	51.794	+16.584	
Utile di esercizio	14.146	17.162	-3.016	
<b>Totale capitale proprio</b>	<b>107.485</b>	<b>93.917</b>	<b>+13.568</b>	<b>+14,4%</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>				
<i>Debiti a medio/lungo termine:</i>				
- verso banche	2.320	28.615	-26.295	
- verso altri finanziatori	813	1.133	-320	
- passività finanziarie ex IFRS 16	3.327	3.521	-194	
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di trading	(2.503)	(2.473)	-30	
<b>Totale debiti a medio/lungo termine</b>	<b>3.957</b>	<b>30.796</b>	<b>-26.839</b>	<b>-87,2%</b>
<i>Debiti a breve termine:</i>				
- verso banche	4.389	43.160	-38.771	
- verso altri finanziatori	320	1.793	-1.473	
- verso controllate, collegate, controllanti	(904)	(1.559)	+655	
- passività finanziarie ex IFRS 16	590	648	-58	
- altre passività/(attività) finanziarie e derivati IRS e di trading	-	44	-44	
<b>Totale debiti a breve termine</b>	<b>4.395</b>	<b>44.086</b>	<b>-39.691</b>	<b>-90,0%</b>
<b>Disponibilità liquide/depositi bancari</b>	<b>(27.862)</b>	<b>(44.466)</b>	<b>+16.604</b>	<b>-37,3%</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta</b>	<b>(19.510)</b>	<b>30.416</b>	<b>-49.926</b>	<b>-164,1%</b>
<b>Totale</b>	<b>87.975</b>	<b>124.333</b>	<b>-36.358</b>	<b>-29,2%</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO DI ISAGRO SPA**

(€ 000)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Disponibilità liquide iniziali (al 1° gennaio)</b>	<b>44.465</b>	<b>14.541</b>
<i>Attività operative</i>		
<b>Utile delle <i>continuing operation</i></b>	<b>14.146</b>	<b>17.162</b>
- Ammortamento attività materiali	2.406	2.591
- Ammortamento attività immateriali	5.842	6.810
- Ammortamento diritti d'uso IFRS 16	724	816
- Perdite di valore delle attività materiali e immateriali	1.197	1.681
- Perdite di valore di partecipazioni	730	1.923
- Proventi da partecipazioni	-	(2.737)
- Accantonamenti ai fondi (incluso TFR)	1.331	945
- Accantonamento piano di <i>incentive e retention</i>	91	242
- Altri accantonamenti/(rilasci) di natura non finanziaria	(360)	360
- Plusvalenze nette da alienazione attività materiali e immateriali	(29.954)	(351)
- Plusvalenze nette da cessione di partecipazioni in controllate	-	(37.122)
- Dividendi da controllate e collegate	(800)	(1.020)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i>	900	1.041
- Oneri/(proventi) finanziari da strumenti derivati	(2.336)	642
- Imposte sul reddito	4.967	5.687
<i>Flusso di circolante derivante dalla gestione corrente</i>	<i>(1.116)</i>	<i>(1.330)</i>
- (Aumento)/diminuzione crediti commerciali	6.145	(3.447)
- (Aumento)/diminuzione rimanenze	(3.277)	117
- Aumento/(diminuzione) debiti commerciali	(2.071)	1.584
- Variazione netta altre attività/passività	1.634	1.091
- Utilizzi fondi (incluso TFR)	(1.245)	(1.168)
- Interessi passivi netti verso istituti finanziari e società di <i>leasing</i> pagati	(955)	(1.091)
- Flusso monetario da strumenti derivati	2.669	(994)
- Incasso dividendi da controllate e collegate	800	869
- Imposte sul reddito pagate	-	(5.164)
<b>Flusso monetario da/(per) attività operative</b>	<b>2.584</b>	<b>(9.533)</b>
<i>Attività di investimento</i>		
- Investimenti in attività immateriali	(3.509)	(5.757)
- Investimenti in attività materiali	(2.003)	(2.001)
- Prezzo di realizzo netto per cessione attività materiali e immateriali	54.908	568
- Flusso di cassa generato dalla cessione di partecipazioni in controllate*	3.228	48.094
- Investimento di partecipazioni	(3.139)	(12)
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>49.485</b>	<b>40.892</b>
<i>Attività di finanziamento</i>		
- Accensioni di debiti finanziari non correnti	162	16.242
- Rimborsi di debiti finanziari non correnti	(45.148)	(27.521)
- Rimborso di passività per <i>lease</i>	(695)	(766)
- Altre variazioni dei debiti finanziari correnti	(21.804)	11.030
- Incremento di crediti finanziari e depositi vincolati	(1.187)	(147)
- Acquisto Azioni Sviluppo proprie	-	(272)
<b>Flusso monetario per attività di finanziamento</b>	<b>(68.672)</b>	<b>(1.434)</b>
<b>Flussi di disponibilità liquide dell'esercizio</b>	<b>(16.603)</b>	<b>29.925</b>
<b>Disponibilità liquide finali (al 31 dicembre)</b>	<b>27.862</b>	<b>44.466</b>

\*Relativo alla cessione della partecipazione in Isagro (Asia) Agrochemicals Pvt. Ltd. avvenuto nell'esercizio 2019