

Gruppo Carraro: crescita importante della marginalità nel primo semestre, EBITDA dal 6 all'11 % raggiunge quota 34 milioni.

Utile netto supera i 10 milioni nei primi sei mesi.

Posizione Finanziaria Netta in miglioramento. Grazie anche all'Aumento di Capitale il debito scende a 148 milioni di Euro rispetto ai 183 di fine 2016.

Mercati positivi rispetto alle attese di inizio anno. Prospettive per fine anno positive ed in linea con i primi sei mesi.

Campodarsego (Padova), 27 luglio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Carraro SpA, leader mondiale nei sistemi per la trasmissione di potenza, presieduto da Enrico Carraro, ha approvato oggi i risultati del Gruppo del primo semestre 2017.

"A fronte di un mercato non ancora brillante, e che solo in alcune aree vede consolidarsi una decisa inversione di tendenza rispetto agli scorsi anni, il Gruppo chiude il primo semestre con un deciso rafforzamento della marginalità. – commenta Enrico Carraro, Presidente del Gruppo – Malgrado segnali di incertezza in alcuni settori non vediamo da qui a fine anno bruschi cambi di rotta ed oggi siamo confidenti nel prevedere una chiusura di esercizio in linea con i primi sei mesi. Il ritrovato equilibrio finanziario unitamente agli importanti risultati della marginalità riportano dopo anni il Gruppo ad una favorevole condizione per programmare una crescita nel prossimo futuro forte di un allargamento del portafoglio prodotti ed una gestione delle fabbriche altamente efficiente".

Risultati consolidati al 30 giugno 2017

Il primo semestre registra risultati superiori alle attese grazie ai segnali particolarmente positivi di tutti i principali mercati di riferimento sia rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente sia rispetto ai primi tre mesi dell'esercizio 2017. Tenendo conto del deconsolidamento di Elettronica Santerno **il fatturato al 30 giugno cresce del 4,7% superando i 310 milioni di Euro, rispetto al fatturato proforma di 296,6 milioni di Euro del 30.06.2016.** Parallelamente, grazie alle attività mirate all'ottimizzazione della piattaforma industriale, allo snellimento dell'organizzazione, all'efficacia delle relazioni di Partnership con i principali fornitori, nonché a un'adeguata struttura dei costi il Gruppo registra **ottimi risultati anche sul profilo economico-finanziario.**

Conto economico sintetico di Gruppo al 30 giugno 2017

<i>(valori in Euro migliaia)</i>	30.06.2017	% sul fatt.	30.06.2016	% sul fatt.	Var. %
FATTURATO	310.695		324.596		-4,3
FATTURATO proforma	310.695		296.615		4,7
EBITDA	34.039	11,0	20.317	6,3	67,5
EBITDA rettificato	30.396	9,8	24.694	7,6	23,1
EBITDA proforma rettificato	30.396	9,8	26.467	8,9	14,8
EBIT	23.821	7,7	9.195	2,8	159,1
EBIT rettificato	20.178	6,5	13.572	4,2	48,7
EBIT proforma rettificato	20.178	6,5	16.118	5,4	25,2
RISULTATO NETTO	10.388	3,3	-2.841	-0,9	-465,6
RISULTATO NETTO rettificato	8.020	2,6	1.536	0,5	422,1
RISULTATO NETTO proforma rettificato	8.020	2,6	3.770	1,3	112,7

*Ai fini di una maggiore comprensione dei dati relativi all'esercizio 2017 sono evidenziati dati **rettificati** e dati **pro-forma**. In particolare i dati **rettificati** terranno conto di operazioni non legate alla gestione ordinaria quali le attività straordinarie di ristrutturazione nonché alcune cessioni di assets che hanno riguardato principalmente la Società Carraro Argentina. I dati **proforma** tengono conto degli effetti del deconsolidamento conseguente alla cessione del 51% della società Elettronica Santerno S.p.A. e delle sue controllate (per parità di perimetro) avvenuta a novembre 2016.*

Fatturato consolidato e andamento dei mercati di riferimento

Il fatturato del Gruppo al 30 giugno 2017 si è attestato a 310,7 milioni di Euro, in contrazione del 4,3% rispetto al fatturato del medesimo periodo del 2016, pari a 324,6 milioni di Euro. A parità di perimetro, deconsolidata Elettronica Santerno, il fatturato migliora del 4,7% rispetto al giugno 2016 quando si attestava a 296,6 milioni di euro.

A livello di aree geografiche si registra **un'importante crescita delle vendite in Nord America (+58,7%) e in India (+24%)**, rispettivamente primo e secondo mercato di riferimento del Gruppo.

EBITDA ed EBIT

L'EBITDA al 30 giugno 2017 è pari a 34 milioni di Euro (11% sul fatturato) e vede un forte incremento del 67,5% rispetto ai 20,3 milioni di Euro (6,3% sul fatturato) del medesimo periodo del 2016. L'EBIT al 30 giugno 2017 è pari a 23,8 milioni di Euro (7,7% sul fatturato) in deciso incremento (+159,1%) rispetto ai 9,2 milioni di Euro (2,8% sul fatturato) del 2016.

Sulla marginalità consolidata (EBITDA e EBIT) dell'esercizio influisce la plusvalenza da cessione della residua parte dell'immobile di Carraro Argentina contabilizzata per 3,6 milioni di Euro. Al 30 giugno 2016 la marginalità era influenzata negativamente dai costi di ristrutturazione per complessivi 4,4 milioni di Euro relativi al ridimensionamento sempre della controllata argentina.

A parità di perimetro e post rettifiche: l'EBITDA al 30 giugno 2017 si attesta a 30,4 milioni di euro, 9,8% sul fatturato (+14,8% rispetto ai 26,5 milioni di Euro del 30.06.2016, 8,9% sul fatturato) mentre l'EBIT si attesta a 20,2 milioni di Euro, 6,5% sul fatturato (+25,2% rispetto ai 16,1 milioni di Euro del 30.06.2016, 5,4% sul fatturato).

Risultato netto

Il primo semestre 2017 si chiude con un utile di 10,4 milioni di Euro (3,3% sul fatturato); al 30 giugno 2016 il Gruppo chiudeva con una perdita di -2,8 milioni di Euro (-0,9% sul fatturato). Al netto delle poste della gestione non ordinaria e a parità di perimetro il risultato netto è positivo per 8 milioni di Euro (2,6% sul fatturato) in importante crescita rispetto al risultato di 3,8 milioni di Euro (1,3% sul fatturato) del giugno 2016.

Investimenti

Nel primo semestre 2017 sono stati effettuati **investimenti per 5,2 milioni di Euro**, in riduzione rispetto ai 6,6 milioni di Euro del 2016. Tali **spese sono destinate al supporto del progetto di re-insourcing di attività precedentemente svolte all'esterno e al mantenimento in efficienza e all'ammodernamento degli impianti.**

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta consolidata della gestione al 30 giugno 2017 è negativa per 148,4 milioni di Euro e si è ridotta costantemente dal 31 dicembre 2016, momento in cui era negativa per 183,2 milioni di Euro. Tale risultato è riconducibile al miglioramento del capitale circolante netto della gestione (da 12,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 a 13,7 milioni di Euro al 30 giugno 2017), al versamento dell'aumento di

capitale da parte del mercato per 20 milioni di Euro ed al deconsolidamento di Elettronica Santerno e delle sue controllate (per 9,5 milioni di Euro).

Andamento delle Aree di business

- **Carraro Drive Tech** (sistemi di trasmissione e componenti) nel primo semestre 2017 grazie alle buone performance dei mercati di riferimento ha registrato un **fatturato pari a 254,5 milioni di Euro in crescita del 6,6% rispetto ai 238,7 milioni di Euro** del primo semestre 2016.

Importanti miglioramenti anche a livello di marginalità: **l'EBITDA si attesta ad un valore di 30,9 milioni di Euro (12,1% sul fatturato) in miglioramento del 86,7 % rispetto ai 16,5 milioni di Euro (6,9 % sul fatturato)** del 2016.

In riferimento ai principali settori applicativi **le vendite verso il mercato agricolo registrano un incremento del 4%** (in particolare in Cina, Sud America, India, Stati Uniti e Italia) e il **construction equipment cresce del 7%** (con significativi incrementi in Cina, Turchia e India).

- **Agritalia** (trattori) nel primo semestre 2017 ha registrato ricavi delle vendite per **71 milioni di Euro (2.346 trattori) in flessione dello 0,4% rispetto ai 71,3 milioni di Euro (2.451 trattori)** del medesimo periodo 2016 a causa di un rallentamento dovuto all'avvio produttivo delle nuove gamme con motorizzazioni a basso livello di emissioni (stage IIIB).

Tale situazione ha condizionato anche la marginalità facendo registrare un **EBITDA al 30.06.2017 pari a 3,5 milioni di Euro (4,9% sul fatturato) rispetto ai 5,9 milioni di euro (8,3% sul fatturato)** del medesimo periodo del 2016.

Grazie anche al contributo delle esportazioni in Nord America della nuova gamma di trattori John Deere **si prevede per l'intero esercizio un importante recupero dei volumi con un fatturato in crescita rispetto al 2016**

Evoluzione della gestione

Per la seconda parte dell'anno si prevede continui il trend di crescita del fatturato già registrato nei primi sei mesi dell'esercizio e non sono attesi significativi cambiamenti per quanto riguarda la marginalità.

Richiesta di informazioni ex art. 114 D. LGS. 58/98

Le informazioni di seguito riportate sono rese note in ottemperanza alla richiesta Consob n.0075995/15 del 1 ottobre 2015.

1. Posizione finanziaria netta di Carraro S.p.A. e del Gruppo con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine.
(valori in migliaia di Euro)

Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017	CARRARO SPA	CONSOLIDATO
Finanziamenti passivi non correnti	-61.525	-145.996
Finanziamenti passivi correnti	-25.196	-93.465
Altre passività finanziarie non correnti	-	-110
Altre passività finanziarie correnti	-16	-234
Passività finanziarie:	-86.737	-239.805
Crediti e finanziamenti attivi correnti	-2	6.476
Altre attività finanziarie correnti	529	493
Attività finanziarie:	527	6.969
Cassa	38	87
Conti correnti e depositi bancari	3.477	73.115
Disponibilità liquide:	3.515	73.202
Posizione finanziaria netta *	-82.695	-159.634
Crediti e finanziamenti attivi non correnti	6.877	11.117
Altre attività finanziarie non correnti	4	87
Posizione finanziaria netta della gestione	-75.814	-148.430
di cui debiti / (crediti):		
- non correnti	-54.644	-134.902
- correnti	-21.170	-13.528

* : Indebitamento finanziario netto predisposto secondo lo schema previsto dalla Raccomandazione ESMA/2013/319

2. Posizioni debitorie scadute di Carraro S.p.A. e del Gruppo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, ecc...)
(valori in migliaia di Euro)

		CARRARO SPA				
		SCADUTO				
	A scadere	1 - 30 gg	31 - 60 gg	61 - 90 gg	> 91 gg	TOTALE
Debiti commerciali	57.888	521	6	86	231	58.732
Altri debiti	8.300	-	-	-	-	8.300
TOTALE	66.188	521	6	86	231	67.032

CONSOLIDATO						
	A scadere	SCADUTO				TOTALE
		1 - 30 gg	31 - 60 gg	61 - 90 gg	> 91 gg	
Debiti commerciali	166.828	8.029	746	613	2.246	178.462
Altri debiti	26.545	-	-	-	-	26.545
TOTALE	193.373	8.029	746	613	2.246	205.007

I debiti di Carraro SpA verso terzi e verso società del Gruppo al 30 giugno 2017 ammontano complessivamente a 67,032 milioni di Euro di cui 8,3 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 0,844 milioni di Euro. I debiti del Gruppo Carraro ammontano al 30 giugno 2017 a 205,007 milioni di Euro di cui 26,545 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 11,634 milioni di Euro di cui 8,029 milioni di Euro scaduti entro 30 giorni in larga parte pagati nel mese successivo mentre quelli oltre i 90 giorni sono riferiti prevalentemente a partite di fornitura non conformi e in corso di definizione. Non si segnalano significative azioni da parte dei creditori.

3. Rapporti verso parti correlate di Carraro S.p.A. e del Gruppo

I rapporti economici più rilevanti di Carraro S.p.A. con parti correlate rappresentano transazioni commerciali di acquisto e vendita di materie prime, semilavorati e componentistica relativa alla produzione di sistemi per l'autotrazione; gli acquisti di servizi si riferiscono prevalentemente a prestazioni per lavorazioni industriali. Le principali vendite di servizi sono costituite da addebiti per l'utilizzo dei sistemi informativi centrali ed il supporto organizzativo fornito dalla capogruppo nelle varie aree funzionali. Le provvigioni e royalties sono riferite a specifici accordi di rappresentanza commerciale e di cessione di diritti di utilizzo di "know-how" industriale. Gli interessi attivi sono generati dai finanziamenti in essere; gli interessi passivi sono prodotti dal finanziamento ricevuto da Carraro International. I proventi e oneri da consolidato fiscale si riferiscono ai corrispettivi riconosciuti a fronte di imponibili e perdite trasferiti nell'ambito del consolidato fiscale in capo a Finaid S.p.A.. I rapporti finanziari si riferiscono a finanziamenti a breve e lungo termine.

I valori di tali operazioni sono riportati nella tabella che segue:

Parti correlate	Rapporti finanziari e commerciali				Rapporti economici			
	Attività finanziarie	Passività finanziarie	Crediti comm.li ed altri crediti	Debiti comm.li ed altri debiti	Ricavi di vendita	Costi operativi	Oneri (proventi) finanziari netti	Acquisti di imm.ni
Carraro Drive tech S.p.A.	-	-	11.738	4.508	10.595	9.821	-14.870	3
Carraro Argentina S.A.	6.877	-	890	112	55	112	-	-
Carraro Drive Tech do Brasil	-	-	318	-	124	-	-	-
Carraro Deutschland Gmbh	-	10.201	-	-	-	-	202	-
Carraro India Ltd.	-	-	798	300	1.984	59	-	-
Carraro North America Vb	-	-	415	-	8	-	-	-
Carraro International S.A.	8.108	64.365	-	19	3	26	2.346	-
Carraro Technologies India Pvt. Ltd.	-	-	83	286	29	771	-	-
Carraro China Drive System Co. Ltd.	-	-	1.029	380	642	54	-	-
SIAP S.p.A.	-	-	813	1.979	677	1.596	-1	-
Elettronica Santerno S.p.A.	-	-	1.114	-	-	-	-17	-
Elettronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	-	111	-	-	-	-	-
Santerno USA	-	-	350	-	-	-	-2	-
Santerno South Africa Pty Ltd	-	-	115	-	-	-	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	-	155	-	78	-	-	-
FINAID S.r.l.	-	-	840	-	6	-	-	-
TOTALE	14.985	74.566	18.769	7.584	14.201	12.439	-12.342	3

I rapporti del Gruppo con parti correlate si riferiscono principalmente ai rapporti di consolidato fiscale con la controllante Finaid e ai rapporti con O&K Antriebstechnik Gmbh ed Elettronica Santerno.

(valori in migliaia di Euro)

Parti correlate	Rapporti finanziari e commerciali			Rapporti economici		
	Attività finanziarie	Crediti comm.li ed altri crediti	Debiti comm.li ed altri debiti	Ricavi di vendita	Costi operativi	Altri proventi finanziari
Finaid S.r.l.	-	850	90	6	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	1.087	442	888	417	-
Elettronica Santerno S.p.A.	8.163	1.194	79	7	2	17
Elettronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	111	-	43	-	-
Santerno South Africa Pty Ltd	-	115	-	-	-	-
Santerno USA	-	539	-	10	-	2
TOTALE	8.163	3.896	611	954	419	19

4. Eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

Alla data del 30 giugno 2017 non si segnala alcun evento di mancato rispetto di covenants, di negative pledge, o di altre clausole così come previsto dall'accordo siglato in data 24 dicembre 2015 con gli istituti finanziari.

5. Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Nel 2017 il Gruppo prosegue nell'implementazione del nuovo Piano Industriale 2017-21 approvato dal Consiglio di Amministrazione e non si segnalano significativi scostamenti rispetto allo stesso.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Enrico Gomiero dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance": EBITDA: somma del risultato operativo di conto economico, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobilizzazioni; EBIT: risultato economico ante imposte ed ante proventi e oneri finanziari, senza alcuna rettifica; Posizione finanziaria netta della gestione: Indebitamento Finanziario Netto ESMA determinato conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 319 del 2013, implementative del Regolamento (CE) 809/2004, detratti, ove applicabile, i crediti e le attività finanziarie non correnti.

Carraro è un gruppo internazionale leader nei sistemi di trasmissione per veicoli off-highway e trattori specializzati, con un fatturato consolidato 2016 di 593,7 milioni di Euro.

Le attività del Gruppo si suddividono in due Aree di Business:

– **Sistemi di trasmissione**

Attraverso le controllate Carraro Drive Tech e SIAP il Gruppo progetta, produce e commercializza sistemi di trasmissione (assali e trasmissioni) prevalentemente per macchine agricole e movimento terra, nonché di un'ampia gamma di ingranaggi destinati a settori altamente differenziati, dall'automobile al material handling, dalle applicazioni agricole al movimento terra.

– **Trattori**

Attraverso la controllata Carraro Agritalia il Gruppo progetta e produce trattori speciali (vigneto e frutteto, tra i 60 e i 100 cavalli) rivolti a terze parti, ovvero a marchio John Deere, Massey Ferguson e Claas, oltre ad una gamma specialistica a marchio proprio; Agritalia sviluppa inoltre servizi d'ingegneria finalizzati alla progettazione di gamme innovative di trattori.

Il Gruppo, la cui holding Carraro SpA è quotata alla Borsa Italiana da 1995 (CARR.MI), ha sede principale a Campodarsego (Padova), impiega al 30.06.2017 3.101 persone – di cui 1.390 in Italia – ed ha insediamenti produttivi in Italia (4), India (2), Cina, Argentina e Brasile. Per ulteriori informazioni carraro.com.

Contatti ufficio stampa:

Massimiliano Franz / Head of Communication - Carraro Group

m. +39 334 6627367 / mfranz@carraro.com

Carlo Prato / True Relazioni Pubbliche

m. +39 335 6506483 / c.prato@true-rp.it

Allegati: estratto Stato Patrimoniale e Conto Economico Consolidato al 30.06.2017

Gruppo Carraro 30.06.2017

Dati non verificati dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione

Stato Patrimoniale Consolidato (valori in migliaia di Euro)

IAS/IFRS	30.06.2017	31.12.2016
Attività non correnti	258.351	267.170
Immobilizzazioni materiali	142.962	150.849
Immobilizzazioni immateriali	60.530	61.117
Investimenti immobiliari	695	695
Partecipazioni	16.931	18.561
Attività finanziarie	11.293	10.616
Imposte differite attive	21.251	21.781
Crediti commerciali e altri crediti	4.689	3.551
Attività correnti	299.694	219.045
Rimanenze finali	104.944	90.665
Crediti commerciali e altri crediti	113.544	72.916
Attività finanziarie	8.004	7.711
Disponibilità liquide	73.202	47.753
Attività destinate alla vendita	-	-
Totale attività	558.045	486.215
Patrimonio netto	72.896	46.729
Passività non correnti	165.382	177.954
Passività finanziarie	146.106	159.783
Debiti commerciali e altri debiti	543	646
Imposte differite passive	3.126	2.117
Fondi TFR, pensioni e simili	10.441	10.697
Accantonamenti per rischi e oneri	5.166	4.711
Passività correnti	319.767	261.532
Passività finanziarie	93.699	88.448
Debiti commerciali e altri debiti	204.464	151.442
Debiti per imposte correnti	9.228	6.473
Accantonamenti per rischi e oneri	12.376	15.169
Passività destinate alla vendita	-	-
Totale passività e patrimonio netto	558.045	486.215
Posizione finanziaria netta della gestione	148.430	183.200
Cash flow	20.606	18.336

Conto economico consolidato (valori in migliaia di Euro)

	30.06.2017	30.06.2016
Ricavi delle vendite	310.695	324.596
Acquisti per beni e materiali	- 202.130	- 190.235
Servizi	- 46.100	- 49.260
Utilizzo beni e servizi di terzi	- 642	- 1.034
Costo del personale	- 48.679	- 52.152
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	- 10.218	- 11.122
Svalutazione di Crediti	- 223	- 169
Variazioni delle rimanenze	16.358	- 9.016
Accantonamenti per rischi	- 2.478	- 7.259
Altri oneri e proventi	7.238	4.846
EBIT	23.821	9.195
	7,7%	2,8%
EBITDA	34.039	20.317
	11,0%	6,3%
Proventi da partecipazioni	-	- 207
Oneri/proventi finanziari netti	- 5.342	- 6.574
Utili e perdite su cambi (netto)	- 944	- 1.061
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 1.509	-
Risultato ante imposte	16.026	1.353
Imposte correnti e differite	- 5.639	- 4.195
Risultato di terzi	1	1
Risultato consolidato di Gruppo	10.388	- 2.841
	3,3%	-0,9%