

GRUPPO CARRARO: - Analizzati dal CdA i risultati del primo trimestre 2017**- Informazioni ex art. 114 D. LGS. 58/98**

Fatturato consolidato a quota 145,6 milioni di Euro, in diminuzione del 7,6% rispetto ai 157,6 milioni di Euro del primo trimestre 2016. **A parità di perimetro** (tenendo conto del deconsolidamento di Elettronica Santerno) **risulta in crescita dell'1,8%**.

L'EBITDA consolidato del primo trimestre si attesta a 15,9 milioni di Euro (10,9% sul fatturato) più che raddoppiato rispetto al valore di 7 milioni di Euro (4,4% sul fatturato) del medesimo periodo del 2016.

Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2017 negativa per 185,4 milioni di Euro, in linea con il 31 dicembre 2016 (183,2 milioni di Euro) e **in miglioramento rispetto ai 240,6 milioni di Euro del 31 marzo 2016**.

Campodarsego (Padova), 2 maggio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Carraro SpA, leader mondiale nei sistemi per la trasmissione di potenza, presieduto da Enrico Carraro, ha diffuso oggi i risultati del Gruppo del primo trimestre 2017.

*"L'avvio dell'esercizio 2017 vede i primi segnali di ripresa per i nostri mercati di riferimento e i risultati positivi sono già per noi evidenti sia a livello di fatturato che di marginalità. – commenta **Enrico Carraro, Presidente del Gruppo** – Siamo sulla strada giusta e il piano di riorganizzazione del Gruppo, avviato negli scorsi anni, sta finalmente producendo effetti concreti, con dati positivi. È ancora presto per parlare di ripresa stabile e l'alta volubilità dei principali settori richiederà ancora nel medio termine una forte determinazione del nostro Gruppo nella gestione del business. Dovremo essere pronti e reattivi per compensare fisiologici cambi di tendenza dei mercati, tipici dei nuovi trend economici globali che stiamo vivendo. Oggi il CdA ha infine approvato i termini e le condizioni per l'aumento di capitale e prevediamo che questa ulteriore importante tappa possa trovare compimento entro il mese".*

 Mercati di riferimento: agricoltura, movimento terra e macchine da costruzione.

Il primo trimestre 2017 ha visto un rafforzamento della domanda di nuovi veicoli agricoli in tutte le aree geografiche di riferimento, in particolare nell'Europa Occidentale e in India. Questo è ancora più evidente per i trattori specialistici (Vigneto-Frutteto) grazie al positivo andamento dei rispettivi settori di applicazione.

Anche il settore delle macchine movimento terra vede nel primo trimestre 2017 un ritrovato ottimismo. In Europa si è registrato un rafforzamento della domanda nelle macchine da costruzione, in particolare per quelle più compatte specialistiche (pale ed escavatori). La tendenza positiva si è recentemente estesa anche alle macchine da miniera dove si stanno registrando i primi segnali di incremento di domanda pur rimanendo ancora a livelli estremamente bassi.

Malgrado tali segnali di ripresa siamo ancora lontani da una crescita strutturata dei mercati.

Risultati consolidati al 31 marzo 2017

Il positivo andamento dei principali mercati di riferimento ha determinato nel primo trimestre 2017 un miglioramento dei risultati del Gruppo sia delle vendite che della marginalità in termini assoluti e come incidenza percentuale sul fatturato.

Conto economico sintetico di Gruppo / Primo trimestre 2017

<i>valori in €/000</i>	31.03.2017	% sul fatt.	31.03.2016	% sul fatt.	Var. %
Fatturato	145.552		157.563		-7,6
EBITDA	15.888	10,9%	7.002	4,4%	126,9

Ai fini di una migliore comprensione, i dati relativi all'esercizio 2016 vengono esposti nella tabella che segue al netto dei costi non ricorrenti – legati alle attività di ristrutturazione di Carraro Argentina per 4,4 milioni di Euro – e del contributo di Elettronica Santerno – uscita dal consolidato a seguito della cessione del controllo avvenuta in data 30 novembre 2016 (proforma rettificato).

<i>valori in €/000</i>	31.03.2017	% sul fatt.	31.03.2016 proforma rettificato	% sul fatt.	Var. %
Fatturato	145.552		142.971		1,8
EBITDA	15.888	10,9%	12.127	8,5%	31,0

Ricavi

Il fatturato consolidato di Gruppo del primo trimestre si attesta a 145,6 milioni di Euro, in diminuzione del 7,6% rispetto ai 157,6 milioni di Euro del primo trimestre 2016. **A parità di perimetro** (tenendo conto del mancato apporto di Elettronica Santerno) risulterebbe **in crescita dell'1,8%**.

EBITDA

I maggiori volumi, le efficienze a livello produttivo e la stabilizzazione dei costi generali hanno contribuito ad un significativo miglioramento della marginalità.

L'EBITDA consolidato del primo trimestre si attesta a 15,9 milioni di Euro (10,9% sul fatturato) in crescita di 8,9 milioni rispetto al valore di 7,0 milioni di Euro (4,4% sul fatturato) del medesimo periodo del 2016. A parità di perimetro e al netto dei costi non ricorrenti verificatisi nel 2016, l'EBITDA del 31 marzo 2017 si attesta in crescita di 3,8 milioni rispetto a un EBITDA del 31 marzo 2016 pari a 12,1 milioni di Euro (8,5% sul fatturato).

Posizione Finanziaria Netta della gestione

<i>valori in €/000</i>	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Posizione finanziaria netta della gestione	-185.404	-183.200	-240.649

La **posizione finanziaria netta consolidata della gestione al 31 marzo 2017 è negativa per 185,4 milioni di Euro**, in linea con il 31 dicembre 2016 (183,2 milioni di Euro) ed è in miglioramento rispetto al 31 marzo 2016 in cui era pari a 240,6 milioni di Euro, ciò grazie alla diminuzione del capitale circolante netto della gestione e al versamento dell'aumento di capitale da parte dei soci di riferimento per 34 milioni di Euro (avvenuto nel giugno 2016).

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 31 marzo 2017	CARRARO SPA	CONSOLIDATO
Finanziamenti passivi non correnti	-77.444	-158.989
Finanziamenti passivi correnti	-42.391	-88.148
Altre passività finanziarie non correnti	-	-137
Altre passività finanziarie correnti	-50	-628
Passività finanziarie:	-119.885	-247.902
Crediti e finanziamenti attivi correnti	-3	6.923
Altre attività finanziarie correnti	769	562
Attività finanziarie:	766	7.485
Cassa	41	96
Conti correnti e depositi bancari	464	45.520
Disponibilità liquide:	505	45.616
Posizione finanziaria netta *	-118.614	-194.801
Crediti e finanziamenti attivi non correnti	6.277	9.292
Altre attività finanziarie non correnti	4	105
Posizione finanziaria netta della gestione	-112.333	-185.404
di cui debiti / (crediti):		
- non correnti	-71.163	-149.729
- correnti	-41.170	-35.675

* : 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	40.061	116	279	14	196	40.666
Altri debiti	7.706	-	-	-	-	7.706
TOTALE	47.767	116	279	14	196	48.372

CONSOLIDATO						
SCADUTO						
	A scadere	1 - 30 gg	31 - 60 gg	61 - 90 gg	> 91 gg	TOTALE
Debiti commerciali	138.907	6.546	3.610	915	2.042	152.020
Altri debiti	22.815	-	-	-	-	22.815
TOTALE	161.722	6.546	3.610	915	2.042	174.835

I debiti di Carraro SpA verso terzi e verso società del Gruppo al 31 marzo 2017 ammontano complessivamente a 48,372 milioni di Euro di cui 7,706 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 0,605 milioni di Euro.

I debiti del Gruppo Carraro ammontano al 31 marzo 2017 a 174,835 milioni di Euro di cui 22,815 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 13,113 milioni di Euro di cui 6,546 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 SpA. I rapporti finanziari si riferiscono a finanziamenti a breve e lungo termine.

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

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	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
Carraro Drive tech S.p.A.	-	-	8.425	4.375	5.444	4.481	-18
Carraro Argentina S.A.	6.277	-	2.415	45	25	45	-
Carraro Drive Tech do Brasil	-	-	251	-	57	-	-
Carraro Deutschland Gmbh	-	10.200	-	-	-	-	100
Carraro India Ltd.	-	-	642	63	928	36	-
Carraro North America Vb	-	-	414	-	4	-	-
Carraro International S.A.	739	84.833	-	19	1	12	1.201
F.O.N. S.A.	-	-	1	-	-	-	-
Carraro Technologies India Pvt. Ltd.	-	-	67	253	13	362	-
Carraro China Drive System Co. Ltd.	-	-	451	340	329	23	-
SIAP S.p.A.	-	-	369	1.622	316	753	-
Electronica Santerno S.p.A.	-	-	1.008	-	60	-	-8
Electronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	-	111	-	-	-	-
Santerno USA	-	-	373	-	-	-	-1
Santerno South Africa Pty Ltd	-	-	115	-	-	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	-	155	-	78	-	-
FINAID S.r.l.	-	-	835	-	1	-	-
TOTALE	7.016	95.033	15.632	6.717	7.256	5.712	1.274

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 Electronica Santerno.

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	Rapporti finanziari e commerciali			Rapporti economici		
	Attività finanziarie	Crediti comm.li ed altri crediti	Debiti comm.li ed altri debiti	Ricavi di vendita	Acquisti di beni e materiali	Altri proventi finanziari
Finaid S.r.l.	-	845	90	1	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	1.138	301	541	264	-
Electronica Santerno S.p.A.	8.163	1.082	83	63	5	8
Electronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	111	-	24	-	-

Santerno South Africa Pty Ltd	-	115	-	-	-	-
Santerno USA	-	560	-	15	-	1
TOTALE	8.163	3.851	474	644	269	9

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 31 marzo 2017 non si segnala alcun evento di mancato rispetto di covenants, di negative pledge, o di altre clausole così come previsto dal nuovo accordo siglato in data 24 dicembre 2015 con gli istituti finanziari che ha aggiornato i parametri di riferimento (Indebitamento finanziario netto/Ebitda e Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto) sulla base delle risultanze del nuovo Piano Industriale 2016-19.

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

Fermo restando l'avvenuto rispetto dei covenant, e la previsione che vengano rispettati nel corso del 2017, in conseguenza del mutato scenario di riferimento, delle operazioni straordinarie e del fatto che il Budget 2017 evidenzia ulteriori scostamenti rispetto al Piano Industriale per lo stesso periodo, il Gruppo aggiornerà detto Piano nella seconda parte del 2017 prolungandone il termine al 2021.

Si segnala che i dati al 31 marzo 2017, esaminati dal Consiglio di Amministrazione, non sono oggetto di verifica da parte della Società di revisione. 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 31.03.2017 3.042 persone – di cui 1.345 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