

**GRUPPO CARRARO: l'Assemblea degli Azionisti approva il Bilancio 2016**

- **Fatturato consolidato 2016** pari a 593,7 milioni di Euro, -11,9% rispetto al 2015 (674 milioni di Euro). **Al netto delle dismissioni la contrazione del fatturato si riduce all'8,6%.**
- **EBITDA consolidato pari a 39,2 milioni di Euro (6,6% sul fatturato)**, -16,5% rispetto ai 46,9 milioni di Euro (7% sul fatturato) del 2015; **pari a 48,2 milioni di Euro al netto dei costi non ricorrenti e a parità di perimetro (-4,9%).**
- **EBIT consolidato pari a 11,8 milioni di Euro (2% sul fatturato)**, in incremento rispetto ai 0,3 milioni di Euro (0% sul fatturato) del 2015; **pari a 27,7 milioni di Euro al netto dei costi non ricorrenti e a parità di perimetro (+4,3%).**
- **Risultato netto** negativo per 9,1 milioni di Euro (-1,5% sul fatturato) rispetto alla perdita di 8,9 milioni di Euro (-1,3% sul fatturato) del 2015; **al netto delle poste della gestione non ordinaria e a parità di perimetro, il risultato netto è positivo per 4,8 milioni di Euro (0,9% sul fatturato) in crescita rispetto al risultato negativo di 3,5 milioni di Euro (-0,6% sul fatturato) del 2015.**
- **Posizione Finanziaria Netta consolidata della gestione** al 31.12.2016 a debito per 183,2 milioni di Euro rispetto ai 194,6 milioni di Euro del 30 giugno 2016 e **in importante miglioramento rispetto ai 227,8 milioni di Euro del 31.12.2015.**

**Campodarsego (Padova), 31 marzo 2017** – L'assemblea degli Azionisti di Carraro SpA, **leader mondiale nei sistemi di trasmissione per veicoli off-highway e trattori specializzati**, ha approvato oggi - sotto la presidenza di Enrico Carraro - il Bilancio d'esercizio 2016.

“Con la chiusura dell'esercizio 2016 lasciamo dunque definitivamente alle spalle un periodo molto complesso e puntiamo avanti avendo in mente una parola chiave molto chiara: crescita. – scrive **Enrico Carraro, Presidente del Gruppo** nella Lettera diretta agli Azionisti – Oggi il nostro Gruppo ha tutte le carte in regola per raggiungere importanti livelli di competitività, per tornare a produrre profitti e per investire ulteriormente nel proprio sviluppo”.

“Grazie a quanto finora seminato con il 2017 siamo alla vigilia di una nuova stagione di crescita, confortati in questo dai segnali positivi che ci giungono dai nostri mercati di riferimento. Di fronte a tali scenari è comunque sempre necessario tenere alta la guardia, consapevoli del rischio volatilità e di possibili repentini cambi di rotta. Proprio per tale ragione è fondamentale essere capaci di leggere in anticipo le tendenze e soprattutto essere pronti a cambiare velocemente direzione ove necessario. – conclude **Enrico Carraro** – In tale contesto possiamo dire con certezza che oggi il Gruppo possiede ogni leva per competere in modo efficace ed avviarsi sulla strada del rilancio”.

### Analisi dei dati economici finanziari consolidati dell'esercizio 2016

Con la cessione del controllo di Elettronica Santerno e la ristrutturazione di Carraro Argentina si può ritenere concluso il processo di riorganizzazione e rifocalizzazione sul *core business* avviato a seguito della crisi del 2009 in conseguenza delle mutate e radicali trasformazioni dei mercati di riferimento.

Un lungo e complicato percorso che ha riguardato l'ottimizzazione del *footprint* industriale, la razionalizzazione della *supply chain* attraverso anche *partnership* con i fornitori, la riduzione e snellimento della struttura (*lean management*) e una serie di dismissioni di attività non strettamente necessarie al raggiungimento degli obiettivi previsti.

**L'esercizio 2016 si è chiuso con un fatturato consolidato pari a 593,7 milioni di Euro**, in contrazione del 11,9% rispetto al 2015 (era pari a 674 milioni di Euro). **Il fatturato 2016 proforma è pari a 557,8 milioni di Euro rispetto a un fatturato proforma di 610,6 milioni di Euro nel 2015**, con una contrazione del 8,6%.

**L'EBITDA al 31 dicembre 2016 è pari a 39,2 milioni di Euro (6,6% sul fatturato) in calo del 16,5%** rispetto ai 46,9 milioni di Euro (7% sul fatturato) del 2015 e **l'EBIT 2016 è pari a 11,8 mila Euro (2% sul fatturato) in incremento rispetto ai 331 mila Euro (0% sul fatturato) del 2015. Al netto delle poste della gestione non ordinaria e a parità di perimetro l'EBITDA e l'EBIT rettificati e proforma risulterebbero i seguenti:**

<b>GRUPPO (valori in Euro migliaia)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>% sul fatt.</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>% sul fatt.</b>
EBITDA	39.182	6,6%	46.938	7,0%
EBITDA RETTIFICATO	44.669	7,5%	42.627	6,3%
<b>EBITDA PROFORMA RETTIFICATO</b>	<b>48.151</b>	<b>8,6%</b>	<b>50.642</b>	<b>8,3%</b>
EBIT	11.759	2,0%	331	0,0%
EBIT RETTIFICATO	22.459	3,8%	14.406	2,1%
<b>EBIT PROFORMA RETTIFICATO</b>	<b>27.662</b>	<b>5,0%</b>	<b>26.534</b>	<b>4,3%</b>

**L'esercizio 2016 si chiude con una perdita di 9,1 milioni di Euro (-1,5% sul fatturato) rispetto alla perdita di 8,9 milioni di Euro (-1,3% sul fatturato) del 2015. Al netto delle poste della gestione non ordinaria e a parità di perimetro il risultato netto sarebbe positivo per 4,8 milioni di Euro (0,9% sul fatturato) in crescita rispetto al risultato negativo di 3,5 milioni di Euro (-0,6% sul fatturato) del 2015.**

**Le imposte al 31 dicembre 2016 ammontano a 7,3 milioni di Euro (1,2% sul fatturato) rispetto ai 11,4 milioni di Euro (1,7% sul fatturato) del 31 dicembre 2015.**

**Nel 2016 sono stati effettuati investimenti per 16,7 milioni di Euro** rispetto ai 25,4 milioni di Euro del 2015, destinati al supporto del progetto di *re-insourcing* di attività precedentemente svolte all'esterno, al mantenimento in efficienza e all'ammodernamento degli impianti.

**La posizione finanziaria netta consolidata della gestione al 31 dicembre 2016 è negativa per 183,2 milioni di Euro è migliorata costantemente dal 31 dicembre 2015 (quando era negativa per 227,8 milioni di euro)** nel corso del 2016. Tale miglioramento è riconducibile ad una leggera diminuzione del capitale circolante netto della gestione (da 12,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a 12,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2016), al versamento dell'aumento di capitale da parte dei soci di riferimento per 34 milioni di Euro, e al deconsolidamento di Elettronica Santerno SpA e delle sue controllate (per 9,5 milioni di Euro).

Al 31 dicembre 2016 risultano rispettati i *covenant* previsti dal nuovo accordo siglato con le banche in data 24 dicembre 2015.

In considerazione dei risultati raggiunti l'assemblea degli Azionisti ha deliberato di non distribuire alcun dividendo.

### Prime stime sull'andamento di inizio esercizio 2017

Per l'esercizio 2017 sono attesi, a parità di perimetro, volumi di vendita in leggera contrazione rispetto al 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 dicembre 2016	CARRARO SPA	CONSOLIDATO
Finanziamenti passivi non correnti	-77.381	-159.666
Finanziamenti passivi correnti	-41.600	-87.896
Altre passività finanziarie non correnti	-	-117
Altre passività finanziarie correnti	-32	-271
<b>Passività finanziarie:</b>	<b>-119.013</b>	<b>-247.950</b>
Crediti e finanziamenti attivi correnti	392	5.871
Altre attività finanziarie correnti	531	606
<b>Attività finanziarie:</b>	<b>923</b>	<b>6.477</b>
Cassa	47	96
Conti correnti e depositi bancari	245	47.657
<b>Disponibilità liquide:</b>	<b>292</b>	<b>47.753</b>
<b>Posizione finanziaria netta *</b>	<b>-117.798</b>	<b>-193.720</b>
Crediti e finanziamenti attivi non correnti	6.251	10.508
Altre attività finanziarie non correnti	12	12
<b>Posizione finanziaria netta della gestione</b>	<b>-111.535</b>	<b>-183.200</b>
di cui debiti / (crediti):		
- non correnti	-71.118	-149.263
- correnti	-40.417	-33.937

\* : 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	37.669	110	453	16	229	<b>38.477</b>
Altri debiti	7.577	-	-	-	-	<b>7.577</b>
<b>TOTALE</b>	<b>45.246</b>	<b>110</b>	<b>453</b>	<b>16</b>	<b>229</b>	<b>46.054</b>

  

CONSOLIDATO						
SCADUTO						
A scadere	1 - 30 gg	31 - 60 gg	61 - 90 gg	> 91 gg	TOTALE	
Debiti commerciali	118.503	6.169	1.795	264	2.356	<b>129.087</b>
Altri debiti	23.001	-	-	-	-	<b>23.001</b>
<b>TOTALE</b>	<b>141.504</b>	<b>6.169</b>	<b>1.795</b>	<b>264</b>	<b>2.356</b>	<b>152.088</b>

I debiti di Carraro SpA verso terzi e verso società del Gruppo al 31 dicembre 2016 ammontano complessivamente a 46,054 milioni di Euro di cui 7,577 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 0,808 milioni di Euro.

I debiti del Gruppo Carraro ammontano al 31 dicembre 2016 a 152,088 milioni di Euro di cui 23 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 10,584 milioni di Euro di cui 6,169 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.

**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.	-	-	11.094	5.174	20.312	14.667	-6.568	-
Carraro Argentina S.A.	6.251	-	2.533	260	539	261	-	-
Carraro Drive Tech do Brasil	-	-	195	-	108	-	-28	-
Carraro Deutschland GmbH	-	10.099	-	-	-	-	499	-
Carraro India Ltd.	-	-	1.560	1.070	3.793	59	-4	-
Carraro North America Vb	-	-	392	-	14	-	-	-
Carraro International	903	82.594	-	19	6	60	5.729	-
F.O.N. S.A.	-	-	1	-	-	-	-	-
Carraro Technologies India Pvt. Ltd.	-	-	54	244	54	1.367	-	-
Carraro China Drive System Co. Ltd.	-	-	752	583	1.161	91	-	-
SIAP S.p.A.	-	-	1.019	1.407	1.202	1.732	-5	6
Elettronica Santerno S.p.A.	-	-	940	2	225	3	-32	-
Elettronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	-	111	-	8	-	-	-
Santerno USA	-	-	377	-	-	-	-8	-
Santerno South Africa Pty Ltd	-	-	115	-	42	-	-40	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	-	103	-	258	-	-	-
Finaid S.r.l.	-	-	832	-	6	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>7.154</b>	<b>92.693</b>	<b>20.078</b>	<b>8.759</b>	<b>27.728</b>	<b>18.240</b>	<b>-457</b>	<b>6</b>

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	Acquisti di beni e materiali	Acquisto servizi	Altri Oneri e Proventi	Acquisti di imm.ni
Finaid S.r.l.	-	842	90	6	-	-	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	1.346	2.064	2.817	4.700	3	-117	178
Elettronica Santerno S.p.A.	8.163	1.017	79	-	-	-	-	-
Elettronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	118	-	-	-	-	-	-
Santerno South Africa Pty Ltd	-	115	-	-	-	-	-	-
Santerno USA	-	541	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>8.163</b>	<b>3.979</b>	<b>2.233</b>	<b>2.823</b>	<b>4.700</b>	<b>3</b>	<b>-117</b>	<b>178</b>

**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 dicembre 2016 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.**

Nel 2016 il Gruppo ha proseguito nell'implementazione del nuovo Piano Industriale 2016-19 approvato dal Consiglio di Amministrazione nel corso del 2015 e gli unici significativi scostamenti dei risultati rispetto alle previsioni derivano dalle attività di ristrutturazione nello stabilimento in Argentina e dal deconsolidamento di Elettronica Santerno.

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 per una corretta comparazione ed una maggiore comprensione degli effettivi risultati del periodo sono state evidenziate rettifiche dei dati consuntivi. In particolare i dati rettificati tengono conto di operazioni non legate alla gestione ordinaria quali le attività di ristrutturazione, che hanno riguardato principalmente la società Carraro Argentina, l'impairment di alcune immobilizzazioni immateriali e altri oneri e proventi di natura non ordinaria. I dati proforma tengono conto degli effetti del deconsolidamento della società O&KA (per parità di perimetro) conseguente alla cessione della partecipazione pari al 55% avvenuta nel 2015 e degli effetti del deconsolidamento conseguente alla cessione del 51% della società Elettronica Santerno S.p.A. e sue controllate (per parità di perimetro) avvenuta a novembre 2016. Vengono inoltre utilizzati i seguenti 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; Capitale Circolante Netto della gestione: differenza tra Crediti commerciali, Magazzino netto e Debiti commerciali rappresentati nello stato patrimoniale; 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 31.12.2016 2.979 persone – di cui 1.289 in Italia – ed ha insediamenti produttivi in Italia (4), India (2), Cina, Argentina e Brasile. Per ulteriori informazioni [carraro.com](http://carraro.com).

**Contatti ufficio stampa:**

**Massimiliano Franz / Head of Communication - Carraro Group**

m. +39 334 6627367 / [mfranz@carraro.com](mailto:mfranz@carraro.com)

**Carlo Prato / True Relazioni Pubbliche**

m. +39 335 6506483 / [c.prato@true-rp.it](mailto:c.prato@true-rp.it)