

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0085-2-2017	Data/Ora Ricezione 15 Febbraio 2017 18:17:56	MTA
---	--	-----

Societa' : CARRARO  
Identificativo : 85145  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : CARRARON02 - GOMIERO  
Tipologia : IRAG 01  
Data/Ora Ricezione : 15 Febbraio 2017 18:17:56  
Data/Ora Inizio : 15 Febbraio 2017 18:32:57  
Diffusione presunta  
Oggetto : Comunicato stampa - Approvato dal CdA  
Carraro il progetto di bilancio relativo  
all'esercizio 2016.

*Testo del comunicato*

Buonasera,

in allegato alla presente si invia il comunicato stampa relativo all'approvazione da parte del CdA Carraro del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2016.

Cordiali saluti

**GRUPPO CARRARO:** approvato dal Consiglio di Amministrazione il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2016.

Completata la riorganizzazione del Gruppo. Con la cessione del controllo di Elettronica Santerno il Gruppo è pienamente focalizzato nei sistemi di trasmissione per veicoli off-highway e trattori.

Risultato netto negativo per 9,1 milioni di Euro, ma al netto delle operazioni straordinarie il Gruppo ritorna in utile 5,2 milioni di Euro.

Importante miglioramento della Posizione Finanziaria Netta consolidata della gestione che da 227,8 milioni di Euro scende a 183,1 milioni di Euro

- **Fatturato consolidato 2016** pari a 593,7 milioni di Euro, in contrazione del 11,9% rispetto al 2015 (674 milioni di Euro). **Al netto delle dismissioni la contrazione del fatturato si riduce all'8,3%.**
- **EBITDA consolidato 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; **al netto dei costi non ricorrenti e a parità di perimetro, l'EBITDA è pari a 48,2 milioni di Euro (8,6% sul fatturato)** in calo del 4,9% (50,6 milioni nel 2015).
- **EBIT consolidato è pari a 11,8 milioni di Euro (2% sul fatturato)** in incremento rispetto ai 0,3 milioni di Euro (0% sul fatturato) del 2015; **al netto dei costi non ricorrenti e a parità di perimetro, l'EBIT è in crescita del 4,3% e si attesta a 27,7 milioni di Euro (5% sul fatturato).**
- **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 5,2 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 183,1 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), 15 febbraio 2017** – Il Consiglio di Amministrazione di Carraro SpA, **leader mondiale nei sistemi di trasmissione per veicoli off-highway e trattori specializzati**, si è riunito oggi sotto la presidenza di Enrico Carraro per esaminare il progetto di Bilancio relativo all'esercizio 2016, che sarà sottoposto all'Assemblea degli azionisti convocata per il prossimo 31 marzo.

*“La chiusura dell'esercizio 2016 segna per noi un importante punto di svolta. Un nuovo disegno organizzativo, la cessione di tutte le attività non più strategiche e in perdita, e l'aumento di capitale ridanno al Gruppo una solida base economica da cui ripartire per garantire lo sviluppo nei prossimi anni. – ha dichiarato **Enrico Carraro, Presidente del Gruppo** – Oggi ci ripresentiamo al mercato e ai nostri clienti più forti di prima. Ripartiamo con una chiara visione dei nuovi scenari determinati nel riprendere la crescita laddove ci eravamo fermati aggiungendo ai prodotti tradizionali nuove tecnologie e nuove applicazioni. È stata una ristrutturazione come mai il nostro Gruppo aveva vissuto prima. Siamo passati attraverso scelte difficili, ma con una chiara visione del futuro del Gruppo. Un percorso sempre condiviso e supportato dai nostri principali clienti, dai fornitori e da tutto il sistema bancario che non ha mai tolto fiducia alla Carraro”.*

#### **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.

Ciò ha comportato nel tempo l'impiego di ingenti risorse per riportare il Gruppo, non solo ad una giusta dimensione, ma anche ad un nuovo livello di competitività e di innovazione, elementi determinanti per la crescita e per il futuro dell'azienda.

Il Gruppo ancora una volta nella propria storia ha dato prova di saper interpretare il nuovo ciclo di business attraverso un radicale adeguamento della struttura organizzativa. A prova di ciò vale la pena evidenziare come, pure a fronte di una complessiva riduzione dei costi fissi (al netto dei costi della gestione non ordinaria) in valore assoluto, nel corso degli anni siano costantemente cresciuti i costi e gli investimenti nell'ambito della ricerca e sviluppo.

#### **Mercati**

**Settore agricolo:** il perdurare di prezzi ancora molto bassi delle materie prime ha limitato, anche per il 2016, la capacità di investimento da parte degli agricoltori in nuovi macchinari e veicoli e solo in India si è manifestato un netto cambio di tendenza, con un significativo incremento nei volumi.

Le macchine di taglia maggiore, direttamente collegate alla produzione delle *commodity* agricole, sono risultate più penalizzate rispetto a quelle compatte. Si è invece confermata positiva la domanda per i trattori specialistici (Vigneto-Frutteto, dove il nostro gruppo è presente con la Divisione Agritalia), grazie al buon andamento dei rispettivi settori. Per il 2017 le prime indicazioni sono per un mercato in linea a quello dell'anno appena concluso.

**Movimento terra e macchine da costruzione:** nelle varie aree geografiche i trend negativi in atto negli ultimi anni sono stati in larga parte confermati, con un particolare rallentamento nell'ultima parte dell'esercizio a causa di un quadro macro economico più debole.

In questo contesto le macchine compatte hanno registrato una complessiva tenuta dei volumi rispetto alle macchine di maggiore potenza, decisamente più penalizzate. In particolare la domanda per macchine da miniera sembra essersi stabilizzata a un livello molto basso, e alcuni analisti ritengono stiano maturando le condizioni per una debole inversione di tendenza grazie al rimbalzo dei prezzi delle materie prime (ad esempio il rame).

A fronte di una sostanziale stabilità prevista negli Stati Uniti, nel 2017 risultano positive le prospettive per il settore delle costruzioni in Europa, grazie al rinnovamento del parco macchine esistente, e in India grazie agli importanti investimenti infrastrutturali previsti.

**In termini di aree geografiche nel 2016 l'India (con l'11% del fatturato) diventa il primo mercato di riferimento del Gruppo** seguito da Germania (10,1%) e Stati Uniti (9,6%).

#### Ricavi

**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 608,5 milioni di Euro nel 2015**, con una contrazione del 8,3%.

Le aree di business operanti nel settore della meccanica (Drive Tech e Agritalia) hanno realizzato un fatturato proforma in contrazione del 8,2%. Elettronica Santerno (il cui controllo è stato ceduto nel mese di novembre 2016) ha registrato nell'esercizio un fatturato pari a 36,2 milioni di Euro, rispetto ai 35,2 milioni di Euro del 2015.

#### EBITDA ed EBIT

**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:

<i>GRUPPO (valori in Euro migliaia)</i>	<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>4,4%</b>

Con riferimento alle business area operanti nel settore della meccanica (Drive Tech e Agritalia), l'EBITDA al 31 dicembre 2016 è pari a 45,3 milioni di Euro (7,8% sul fatturato) rispetto a 47,9 milioni di Euro (7,2% sul fatturato) dell'esercizio precedente. L'EBIT al 31 dicembre 2016 è pari a 27,4 milioni di Euro (4,7% sul fatturato) rispetto a 24,4 milioni di Euro (3,7% sul fatturato). Al netto delle poste della gestione non ordinaria e a parità di perimetro l'EBITDA e l'EBIT rettificati e proforma risulterebbero:

MECCANICA (valori in Euro migliaia)	31.12.2016	% sul fatt.	31.12.2015	% sul fatt.
EBITDA	45.265	7,8%	47.978	7,2%
EBITDA RETTIFICATO	49.522	8,5%	41.674	6,3%
<b>EBITDA PROFORMA RETTIFICATO</b>	<b>49.522</b>	<b>8,5%</b>	<b>47.005</b>	<b>7,4%</b>
EBIT	27.337	4,7%	24.416	3,7%
EBIT RETTIFICATO	31.594	5,4%	18.812	2,8%
<b>EBIT PROFORMA RETTIFICATO</b>	<b>31.594</b>	<b>5,4%</b>	<b>25.424</b>	<b>4,0%</b>

#### Risultato netto

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 5,2 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.

#### Investimenti

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.

#### Ricerca e Innovazione

Le spese per Ricerca e Innovazione ammontano nell'esercizio 2016 a 14,7 milioni di Euro, 2,5% sul fatturato, rispetto ai 13,8 milioni di Euro, 2% sul fatturato del 2015.

#### Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta consolidata della gestione al 31 dicembre 2016 è negativa per 183,1 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.

### Andamento delle Aree di Business

- **Carraro Drive Tech** (sistemi di trasmissione e componenti) ha registrato nel 2016 **un fatturato complessivo pari a 461,8 milioni di Euro**, in contrazione del 15,1% rispetto ai 543,7 milioni di Euro del 2015. Il fatturato proforma (che tiene conto del deconsolidamento della controllata O&KA) del 2015 sarebbe stato pari a 513,1 milioni di Euro portando il decremento al 10%.

L'effetto cambi di conversione nell'anno 2016 è stato sfavorevole per circa 5,3 milioni di Euro.

I mercati di riferimento di Drive Tech sono stati caratterizzati da una costante debolezza nel corso del 2016. Solo nel terzo trimestre si sono registrati alcuni timidi segnali di miglioramento rispetto al normale andamento della stagionalità, rientrati nel quarto a conferma di un trend all'insegna della cautela e dell'incertezza.

**L'EBITDA si attesta a 37,5 milioni di Euro (8,1% sul fatturato)** in riduzione del 6,5% rispetto a 40,1 milioni di Euro (7,4% sul fatturato) del 2015. **Al netto delle poste della gestione non ordinaria e a parità di perimetro l'EBITDA risulta pari a 41,7 milioni di Euro (9% sul fatturato)**, in miglioramento rispetto ai 39,1 milioni di Euro del 2015 (7,6% sul fatturato).

I risultati 2016 sono influenzati dai costi di ristrutturazione pari a 4,3 milioni di Euro (rispetto a 5,8 milioni di Euro nel 2015). Si ricorda inoltre che nell'esercizio 2015 è stata realizzata una plusvalenza dalla parziale cessione dell'immobile della fabbrica Argentina per un valore di 12,2 milioni di Euro.

- **Agritalia** (trattori) **ha chiuso il 2016 con un fatturato complessivo pari a 119,8 milioni di Euro (4.052 trattori), stabile rispetto ai 120,4 milioni di Euro del 2015 (4.258 trattori)** pur in un mercato non particolarmente brillante anche nel segmento dei trattori speciali.

Alla tenuta dei volumi ha contribuito una maggior diversificazione geografica, in particolare nelle Americhe, con l'avvio della nuova gamma destinata al mercato USA. Il calo dei volumi, concentrato nell'ultimo trimestre dell'anno, è giustificato dal cambio di livello di emissioni dei motori previsto nel 2017 (Stage3b e Tier 4) che ha limitato la possibilità di immatricolazione dei modelli di corrente produzione.

**L'EBITDA è pari a 7,8 milioni di Euro (6,5% sul fatturato)** rispetto a 7,9 milioni di Euro (6,6% sul fatturato) del 31 dicembre 2015.

- **Elettronica Santerno** (elettronica di potenza), **deconsolidata dal mese di novembre 2016** a seguito della cessione del controllo, **ha chiuso il 2016 con un fatturato complessivo pari a 36,2 milioni di Euro in crescita del 2,8%** rispetto ai 35,2 milioni di Euro del 2015 e **un EBITDA negativo per 3,5 milioni di Euro** rispetto al dato negativo per 3,9 milioni di Euro del 2015 (si tenga conto che a seguito della cessione i dati riportati per il 2016 considerano solo undici mesi di gestione rispetto ai dodici per l'esercizio precedente).

### Evoluzione della gestione

Per l'esercizio 2017 sono attesi, a parità di perimetro, volumi di vendita in leggera contrazione rispetto al 2016.

## Documentazione

Entro il 10 marzo la relazione finanziaria annuale, le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione e i documenti ad esse allegati, nonché la relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e presso Borsa Italiana SpA, nonché sul sito internet della Società [www.carraro.com](http://www.carraro.com), sezione Corporate Governance.

## Assemblea dei soci

Il Bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci che si terrà il 31 marzo 2017.

## 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	-	-115
Altre passività finanziarie correnti	32	272
<b>Passività finanziarie:</b>	<b>119.013</b>	<b>247.719</b>
Crediti e finanziamenti attivi correnti	-392	-5.871
Altre attività finanziarie correnti	-531	-658
<b>Attività finanziarie:</b>	<b>-923</b>	<b>-6.529</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>193.437</b>
Crediti e finanziamenti attivi non correnti	-6.251	-10.508
Altre attività finanziarie non correnti	-12	180
<b>Posizione finanziaria netta della gestione</b>	<b>111.535</b>	<b>183.109</b>
di cui debiti / (crediti):		
- non correnti	71.118	149.223
- correnti	40.417	33.886

\* : 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	37.670	110	453	16	229	<b>38.478</b>
Altri debiti	7.577	-	-	-	-	<b>7.577</b>
<b>TOTALE</b>	<b>45.247</b>	<b>110</b>	<b>453</b>	<b>16</b>	<b>229</b>	<b>46.055</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	23.000	-	-	-	-	<b>23.000</b>
<b>TOTALE</b>	<b>141.503</b>	<b>6.169</b>	<b>1.795</b>	<b>264</b>	<b>2.356</b>	<b>152.087</b>

I debiti di Carraro SpA verso terzi e verso società del Gruppo al 31 dicembre 2016 ammontano complessivamente a 46,055 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 152,087 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 SpA.

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
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	1.738	5
Elettronica Santerno S.p.A.	-	-	940	2	-	-	-
Elettronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	-	111	-	-	-	-
Santerno USA	-	-	377	-	-	-	-
Santerno South Africa Pty Ltd	-	-	115	-	-	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	-	103	-	258	-	-
Finaid S.r.l.	-	-	832	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>7.154</b>	<b>92.693</b>	<b>20.078</b>	<b>8.759</b>	<b>27.447</b>	<b>18.243</b>	<b>12.833</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 2015-19.

**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)

**Allegati: estratto Stato Patrimoniale e Conto Economico Bilancio Civilistico e Consolidato al 31.12.2016**

**Carraro S.p.A. 31.12.2016**

Dati non verificati dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione

**Stato Patrimoniale (valori in migliaia di Euro)**

IAS/IFRS	31.12.2016	31.12.2015
<b>Attività non correnti</b>	<b>187.480</b>	<b>181.611</b>
Immobilizzazioni materiali	40.736	42.146
Immobilizzazioni immateriali	17.993	16.758
Investimenti immobiliari	540	540
Partecipazioni	108.472	98.167
Attività finanziarie	6.349	5.733
Imposte differite attive	13.352	18.230
Crediti commerciali e altri crediti	38	37
<b>Attività correnti</b>	<b>41.670</b>	<b>43.684</b>
Rimanenze finali	10.723	16.898
Crediti commerciali e altri crediti	29.666	26.024
Attività finanziarie	989	269
Disponibilità liquide	292	493
<b>Totale attività</b>	<b>229.150</b>	<b>225.295</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>52.659</b>	<b>21.494</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>80.278</b>	<b>19.204</b>
Passività finanziarie	77.381	16.408
Debiti commerciali e altri debiti	1	-
Imposte differite passive	-	-
Fondi TFR, pensioni e simili	2.695	2.794
Accantonamenti per rischi e oneri	201	2
<b>Passività correnti</b>	<b>96.213</b>	<b>184.597</b>
Passività finanziarie	41.632	128.525
Debiti commerciali e altri debiti	46.054	52.185
Debiti per imposte correnti	2.204	95
Accantonamenti per rischi e oneri	6.323	3.792
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>229.150</b>	<b>225.295</b>
<b>Posizione finanziaria netta della gestione</b>	<b>111.535</b>	<b>138.694</b>
<b>Cash flow</b>	<b>2.704</b>	<b>1.084</b>

**Conto economico (valori in migliaia di Euro)**

	31.12.2016	31.12.2015
Ricavi delle vendite	142.863	146.191
Acquisti per beni e materiali	- 80.442	- 85.710
Servizi	- 25.206	- 21.790
Utilizzo beni e servizi di terzi	-	-
Costo del personale	- 24.535	- 25.598
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	- 4.141	- 4.933
Svalutazione di Crediti	- 59	- 46
Variazioni delle rimanenze	- 6.175	- 4.182
Accantonamenti per rischi	- 3.299	- 2.838
Altri oneri e proventi	3.267	4.884
<b>EBIT</b>	<b>2.273</b>	<b>5.978</b>
	<b>1,6%</b>	<b>4,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6.414</b>	<b>10.911</b>
	<b>4,5%</b>	<b>7,5%</b>
Proventi da partecipazioni	6.468	1.904
Oneri/proventi finanziari netti	- 7.162	- 7.778
Utili e perdite su cambi (netto)	- 211	127
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 895	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>473</b>	<b>231</b>
Imposte correnti e differite	- 1.910	- 4.080
Risultato Netto delle attività in dismissione	-	-
Risultato di terzi	-	-
<b>Risultato Netto</b>	<b>- 1.437</b>	<b>- 3.849</b>
	<b>-1,0%</b>	<b>-2,6%</b>

## Gruppo Carraro 31.12.2016

Dati non verificati dal Collegio Sindacale e dalla società di revisione

### Stato Patrimoniale Consolidato (valori in migliaia di Euro)

IAS/IFRS	31.12.2016	31.12.2015
<b>Attività non correnti</b>	<b>266.976</b>	<b>293.525</b>
Immobilizzazioni materiali	150.849	163.828
Immobilizzazioni immateriali	61.117	70.702
Investimenti immobiliari	695	695
Partecipazioni	18.561	16.552
Attività finanziarie	10.424	8.896
Imposte differite attive	21.780	29.796
Crediti commerciali e altri crediti	3.550	3.056
<b>Attività correnti</b>	<b>219.099</b>	<b>286.499</b>
Rimanenze finali	90.665	118.086
Crediti commerciali e altri crediti	72.918	88.683
Attività finanziarie	7.763	8.972
Disponibilità liquide	47.753	70.758
<i>Attività destinate alla vendita</i>	-	-
<b>Totale attività</b>	<b>486.075</b>	<b>580.024</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>46.821</b>	<b>31.023</b>
<b>Passività non correnti</b>	<b>177.802</b>	<b>199.208</b>
Passività finanziarie	159.551	180.188
Debiti commerciali e altri debiti	646	910
Imposte differite passive	2.117	3.214
Fondi TFR, pensioni e simili	10.697	11.643
Accantonamenti per rischi e oneri	4.791	3.253
<b>Passività correnti</b>	<b>261.452</b>	<b>349.793</b>
Passività finanziarie	88.449	135.443
Debiti commerciali e altri debiti	151.441	190.944
Debiti per imposte correnti	6.473	5.384
Accantonamenti per rischi e oneri	15.089	18.022
<i>Passività destinate alla vendita</i>	-	-
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>486.075</b>	<b>580.024</b>
<b>Posizione finanziaria netta della gestione</b>	<b>183.109</b>	<b>227.783</b>
<b>Cash flow</b>	<b>18.336</b>	<b>37.692</b>

### Conto economico consolidato (valori in migliaia di Euro)

	31.12.2016	31.12.2015
Ricavi delle vendite	593.747	674.010
Acquisti per beni e materiali	- 339.617	- 389.819
Servizi	- 94.579	- 105.091
Utilizzo beni e servizi di terzi	- 1.908	- 4.599
Costo del personale	- 97.871	- 125.063
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	- 27.423	- 46.607
Svalutazione di Crediti	- 495	- 2.301
Variazioni delle rimanenze	- 17.449	- 11.356
Accantonamenti per rischi	- 10.270	- 11.586
Altri oneri e proventi	7.624	22.743
<b>EBIT</b>	<b>11.759</b>	<b>331</b>
<b>EBITDA</b>	<b>39.182</b>	<b>46.938</b>
Proventi da partecipazioni	- 14	22.825
Oneri/proventi finanziari netti	- 11.444	- 16.418
Utili e perdite su cambi (netto)	- 1.836	- 4.471
Rettifiche di valore di attività finanziarie	- 213	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>- 1.748</b>	<b>2.267</b>
Imposte correnti e differite	- 7.340	- 11.373
Risultato di terzi	1	191
<b>Risultato consolidato di Gruppo</b>	<b>- 9.087</b>	<b>- 8.915</b>
	<b>-1,5%</b>	<b>-1,3%</b>

Fine Comunicato n.0085-2

Numero di Pagine: 13