



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0085-30-2017	Data/Ora Ricezione 27 Ottobre 2017 17:41:04	MTA
--	---	-----

Societa' : CARRARO

Identificativo : 95210

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : CARRARON05 - GOMIERO

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 27 Ottobre 2017 17:41:04

Data/Ora Inizio : 27 Ottobre 2017 17:41:04

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato stampa: esaminati dal CdA i  
risultati del terzo trimestre 2017

## *Testo del comunicato*

Buonasera,

in allegato alla presente si invia il comunicato stampa relativo al CdA Carraro odierno che ha esaminato i risultati del terzo trimestre 2017.

Cordiali saluti.

**GRUPPO CARRARO: esaminati dal CdA i risultati del terzo trimestre 2017**

Si consolidano i risultati positivi del Gruppo con un miglioramento del fatturato e della marginalità al 30 settembre grazie al buon andamento dei principali mercati di riferimento nonché all'ottimizzazione della struttura industriale a livello globale.

- **Fatturato consolidato progressivo al 30 settembre pari a 450,8 milioni di Euro, in incremento del 3,4%** rispetto al dato al 30 settembre 2016 di 435,9 milioni di Euro a parità di perimetro.
- **EBITDA progressivo proforma rettificato al 30 settembre pari a 43 milioni di Euro (9,5% sul fatturato) in sensibile incremento del 6,6%** rispetto ai 40,3 milioni di Euro (9,2% sul fatturato) del medesimo periodo del 2016.
- **Posizione finanziaria netta della gestione al 30 settembre 2017 negativa per 155 milioni di Euro, in importante miglioramento rispetto ai 190,6 milioni di Euro del 30 settembre 2016.**

**Campodarsego (Padova), 27 ottobre 2017** – Il Consiglio di Amministrazione di Carraro SpA, leader nei sistemi di trasmissione per veicoli off-highway e trattori specializzati, presieduto da Enrico Carraro, ha esaminato oggi i risultati del Gruppo del terzo trimestre 2017.

*"In linea con i trimestri precedenti i dati al 30 settembre evidenziano una buona crescita sia del fatturato sia della marginalità. – commenta **Enrico Carraro, Presidente del Gruppo** – Tali risultati sono conseguenza da un lato del trend di miglioramento registrato da tutti i nostri mercati di riferimento, dall'altro del percorso di ottimizzazione delle attività industriali Carraro a livello globale, che hanno trovato livelli di efficienza sempre crescenti".*

 **Mercati di riferimento** **Agricoltura**

Il terzo trimestre 2017 conferma globalmente una crescita dei volumi di vendita trainata, in inversione di tendenza rispetto al primo semestre, dall'aumento del prezzo delle materie prime agricole. In Europa si consolida il trend positivo su tutte le tipologie di potenza delle macchine e in particolare nell'ambito dei trattori specializzati per vigneto e frutteto. Il mercato turco rimane stabile. In nord America si conferma la flessione del mercato dei trattori di maggiore potenza. In Cina si consolida la tendenza in calo con progressiva polarizzazione verso le macchine sopra ai 100 HP. Confermato il trend positivo in India e Sud America.

 **Movimento terra, macchine da costruzione e da miniera.**

Anche il terzo trimestre del 2017 vede confermato l'irrobustimento della domanda in particolare sul mercato Europeo per tutte le tipologie e taglie. In Turchia la domanda rimane debole. In Nord America confermata una certa tonicità della domanda di macchine utility; ci si attende inoltre un recupero sul mercato estrattivo stante il cambio di politica deciso dal nuovo Presidente.

In Cina si consolida l'inversione di tendenza nella domanda di macchine da costruzione e ci si attende che perduri nel medio periodo grazie al piano pluriennale di investimenti *"One Belt One Road"*. In India gli indicatori confermano il mantenimento del trend positivo di espansione del mercato delle macchine da

costruzione trainato dai previsti investimenti infrastrutturali. In Sud America la domanda di macchine da costruzione rimane debole pur registrando qualche modesto segnale di ripresa favorito dall'export.

### Risultati consolidati al 30 settembre 2017

Il terzo trimestre 2017 vede un positivo consolidamento dei risultati del Gruppo. In particolare per il business principale (Drive Tech) positivo l'andamento dei volumi e della domanda nei mercati di riferimento con un conseguente miglioramento del fatturato cumulato consolidato e della marginalità. Il rallentamento subito nel primo semestre dalla divisione ricambi risulta riassorbito anche se non ancora completamente. Buono l'andamento del fatturato della divisione Vehicles; confermato un certo rallentamento della marginalità condizionato dalle difficoltà di fornitura causate dall'avvio in produzione della nuova gamma di trattori e da alcuni effetti legati alla penetrazione di alcuni mercati emergenti.

Complessivamente positivo il risultato sulla marginalità cumulata che è frutto anche degli sforzi del Gruppo di ottimizzazione della struttura industriale e dei fattori produttivi.

### Ricavi

valori in €/000	30.09.2017	30.09.2016	Var. %
<b>Fatturato consolidato al 30/09 proforma</b>	450.808	435.905	3,4
<b>Fatturato consolidato al 30/09</b>	450.808	468.354	-3,7

**Il fatturato consolidato cumulato al 30 settembre a parità di perimetro** (tenendo conto del mancato apporto di Elettronica Santerno) risulta **in crescita del 3,4% e si attesta a 450,8 milioni di Euro rispetto ai 435,9 milioni di Euro** del medesimo periodo dello scorso anno. Con l'apporto di Elettronica Santerno risulta in diminuzione del 3,7% rispetto ai 468,4 milioni di Euro al 30 settembre 2016.

### EBITDA

valori in €/000	30.09.2017	% sul fatt.	30.09.2016	% sul fatt.	Var. %
<b>EBITDA consolidato al 30/09 proforma/rettificato</b>	42.960	9,5	40.285	9,2	6,6
<b>EBITDA consolidato al 30/09</b>	45.280	10,0	33.556	7,2	34,9

**La crescita dei volumi, le attività di ottimizzazione dell'organizzazione industriale e le efficienze a livello produttivo hanno contribuito ad un miglioramento della marginalità più che proporzionale rispetto al miglioramento del fatturato.**

**Si nota che l'EBITDA consolidato cumulato proforma rettificato al 30 settembre**, al netto dei costi non ricorrenti legati alle attività di ristrutturazione di Carraro Argentina (1,1 milioni di Euro nel 2017 e 4,4 milioni di Euro nel 2016), dei ricavi non ricorrenti (plusvalenza di Euro 3,4 milioni per la cessione della residua area industriale) e del contributo di Elettronica Santerno (uscita dal consolidato a seguito della cessione del controllo avvenuta in data 30 novembre 2016), **raggiunge i 43 milioni di Euro (9,5% sul fatturato) in sensibile incremento del 6,6% rispetto al dato al 30 settembre 2016 (40,3 milioni di Euro).**

**Conteggiando il contributo di Elettronica Santerno importante incremento del 34,9%** rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (45,3 milioni di Euro 10% sul fatturato contro 33,6 milioni di Euro 7,2% sul fatturato).

#### **Posizione Finanziaria Netta della gestione**

<i>valori in €/000</i>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
Posizione finanziaria netta della gestione	-155.019	-148.430	-190.578

**La posizione finanziaria netta consolidata della gestione al 30 settembre 2017 è negativa per 155 milioni di Euro**, in leggero incremento rispetto al 30 giugno 2017 (negativa per 148,43 milioni di Euro) da imputarsi prevalentemente alla crescita del circolante, ma in importante miglioramento rispetto al 30 settembre 2016 (negativa per 190,6 milioni di Euro).

Si segnala che i dati al 30 settembre 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; 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.

**OBBLIGHI DI INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART.114, COMMA 5 DEL D.LGS. N. 58/1998**

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 settembre 2017	CARRARO SPA	CONSOLIDATO
Finanziamenti passivi non correnti	-56.595	-140.955
Finanziamenti passivi correnti	-26.125	-86.201
Altre passività finanziarie non correnti	-	-106
Altre passività finanziarie correnti	-43	-534
<b>Passività finanziarie:</b>	<b>-82.763</b>	<b>-227.796</b>
Crediti e finanziamenti attivi correnti	7	5.488
Altre attività finanziarie correnti	293	500
<b>Attività finanziarie:</b>	<b>300</b>	<b>5.988</b>
Cassa	27	116
Conti correnti e depositi bancari	2.168	55.666
<b>Disponibilità liquide:</b>	<b>2.195</b>	<b>55.782</b>
<b>Posizione finanziaria netta *</b>	<b>-80.268</b>	<b>-166.026</b>
Crediti e finanziamenti attivi non correnti	7.215	10.901
Altre attività finanziarie non correnti	5	106
<b>Posizione finanziaria netta della gestione</b>	<b>-73.048</b>	<b>-155.019</b>
di cui debiti / (crediti):		
- non correnti	-49.375	-130.054
- correnti	-23.673	-24.965

\*: 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	75.296	3.000	-30	111	483	<b>78.860</b>
Altri debiti	7.272	-	-	-	-	<b>7.272</b>
<b>TOTALE</b>	<b>82.568</b>	<b>3.000</b>	<b>-30</b>	<b>111</b>	<b>483</b>	<b>86.132</b>

	A scadere	CONSOLIDATO SCADUTO				TOTALE
		1 - 30 gg	31 - 60 gg	61 - 90 gg	> 91 gg	
Debiti commerciali	171.360	8.870	349	440	2.646	183.665
Altri debiti	28.698	-	-	-	-	28.698
<b>TOTALE</b>	<b>200.058</b>	<b>8.870</b>	<b>349</b>	<b>440</b>	<b>2.646</b>	<b>212.363</b>

I debiti di Carraro SpA verso terzi e verso società del Gruppo al 30 settembre 2017 ammontano complessivamente a 86,132 milioni di Euro di cui 7,3 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 3,564 milioni di Euro.

I debiti del Gruppo Carraro ammontano al 30 settembre 2017 a 212,363 milioni di Euro di cui 28,698 milioni di Euro riferiti ad Altri debiti (tributari, previdenziali, verso dipendenti,...) aventi scadenza successiva alla data di riferimento. I debiti commerciali scaduti ammontano a 12,305 milioni di Euro di cui 8,870 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.	-	-	11.485	8.019	15.774	13.965	-14.886	3
Carraro Argentina S.A.	6.908	-	630	175	85	175	-	-
Carraro Drive Tech do Brasil	-	-	386	-	192	-	-	-
Carraro Deutschland GmbH	-	10.303	-	-	-	-	304	-
Carraro India Ltd.	-	-	1.239	570	3.125	73	-	-
Carraro North America Vb	307	-	115	-	12	-	-	-
Carraro International S.A.	282	52.522	-	-	4	37	3.258	-
Carraro Technologies India Pvt. Ltd.	-	-	44	382	44	1.091	-	-
Carraro China Drive System Co. Ltd.	-	-	1.102	539	976	94	-	-
SIAP S.p.A.	-	-	842	833	992	2.216	-1	-
Elettronica Santerno S.p.A.	-	-	1.025	33	-	-	-28	-
Elettronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	-	111	-	-	-	-	-
Santerno USA	-	-	340	-	-	-	-3	-
Santerno South Africa Pty Ltd	-	-	115	-	-	-	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	-	233	-	155	-	-	-
FINAID S.r.l.	-	-	843	-	9	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>7.497</b>	<b>62.825</b>	<b>18.510</b>	<b>10.551</b>	<b>21.368</b>	<b>17.651</b>	<b>-11.356</b>	<b>3</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	Costi operativi	Altri proventi finanziari
Finaid S.r.l.	-	853	90	9	-	-
O&K Antriebstechnik GmbH	-	916	74	1.378	433	-
Elettronica Santerno S.p.A.	8.163	1.109	110	-	1	28
Elettronica Santerno Ind. e Com Ltd.	-	112	-	58	-	-
Santerno South Africa Pty Ltd	-	115	-	-	-	-
Santerno USA	-	524	-	35	-	3
<b>TOTALE</b>	<b>8.163</b>	<b>3.629</b>	<b>274</b>	<b>1.480</b>	<b>434</b>	<b>31</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 30 settembre 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).

**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 sta proseguendo nell'implementazione del nuovo Piano Industriale 2017-21 approvato dal Consiglio di Amministrazione nel corso del 2017.

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 e componenti**

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'*automotive* al *material handling*, dalle applicazioni agricole al movimento terra.

– **Trattori**

Attraverso la divisione Agritalia il Gruppo progetta e produce trattori specializzati (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 Carraro; 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 30.09.2017 3.107 persone – di cui 1.396 in Italia – ed ha insediamenti produttivi in Italia (4), India, 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

**Carlo Prato / True Relazioni Pubbliche**  
m. +39 335 6506483 / c.prato@true-rp.it

Fine Comunicato n.0085-30

Numero di Pagine: 9