



## **GRUPPO PININFARINA**

### **Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016**

Pininfarina S.p.A. - Capitale sociale Euro 30.166.652 interamente versato - Sede sociale in Torino Via Bruno Buozzi 6  
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese - Ufficio di Torino - 00489110015

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2016.

## **Consiglio di amministrazione**

Presidente *	Paolo	Pininfarina (4)
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori (4)
Amministratori	Manoj	Bhat
	Romina	Guglielmetti (2) (3)
	Chander Prakash	Gurnani
	Jay	Itzkowitz (1) (2) (3)
	Licia	Mattioli (1) (2)
	Sara	Miglioli (3)
	Antony	Sheriff (1)

(1) Componente del Comitato Nomine e Remunerazioni

(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(3) Componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(4) Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

## **Collegio sindacale**

Presidente	Nicola	Treves
Sindaci effettivi	Margherita	Spainì
	Giovanni	Rayneri
Sindaci supplenti	Maria Luisa	Fassero
	Alberto	Bertagnolio Licio

## **Segretario del consiglio e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Gianfranco Albertini

## **Società di revisione**

KPMG S.p.A.

### **\*Poteri**

Il Presidente ha per statuto (art.22) la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio.



## INDICE

<b>Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina</b>	<b>pag.</b>	<b>7</b>
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	11
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	12
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	13
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	13
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	14
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	14
<b>Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2016</b>	<b>pag.</b>	<b>15</b>
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	pag.	16
Conto Economico Consolidato	pag.	18
Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	19
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	20
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	21
Conto Economico Consolidato – terzo trimestre	pag.	22
Conto Economico Complessivo Consolidato- terzo trimestre	pag.	23
Note illustrative	pag.	24
Altre informazioni	pag.	49
<b>Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2016</b>	<b>pag.</b>	<b>53</b>
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	54
Conto Economico	pag.	56
Conto Economico Complessivo	pag.	57
Conto Economico Riclassificato	pag.	58
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	59
Posizione Finanziaria Netta	pag.	59
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	60
Rendiconto Finanziario	pag.	61
Altre informazioni	pag.	62



## **Il Gruppo Pininfarina**

### **Relazione intermedia sulla gestione**

#### **Andamento della gestione economica e finanziaria**

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2016 rispetto al corrispondente periodo 2015 sono i seguenti:

- il valore della produzione è in diminuzione del 15% per il minor contributo del settore dei servizi di ingegneria sia in Italia che in Germania;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo – ancora negativi – migliorano rispetto ai dati di un anno prima;
- nell'ambito del Gruppo e con riferimento al 2015 le attività italiane automotive riducono fortemente le perdite mentre la marginalità economica delle controllate tedesche risulta negativa rispetto ad un valore positivo di un anno prima. Si incrementa il contributo dell'industrial design mentre la redditività delle operazioni in Cina è allineata tra i due periodi in confronto;
- La gestione finanziaria evidenzia al 30 settembre 2016 un deciso miglioramento rispetto ai primi nove mesi del 2015, in particolare per la riduzione degli oneri finanziari calcolati su un debito fortemente ridotto in conseguenza dell'entrata in vigore il 30 maggio 2016 dell'attuale Accordo di riscadenziamento con gli Istituti Finanziatori. A seguito del pagamento a saldo e stralcio di circa il 58% dell'indebitamento di Pininfarina S.p.A. e il riscadenziamento dei debiti finanziari residui al 2025, la Capogruppo ha registrato proventi da cancellazione di passività finanziarie per circa 26,5 milioni di euro.
- la posizione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2016, comparata ai dati del corrispondente periodo 2015, è in deciso miglioramento a seguito dell'entrata in vigore del nuovo Accordo di riscadenziamento del debito finanziario che ha permesso la riduzione più che proporzionale del debito rispetto alla cassa utilizzata per il pagamento stesso. Il patrimonio netto recepisce il positivo risultato di periodo e si incrementa di oltre tre volte rispetto al valore del 31 dicembre 2015;
- i dati al 30 settembre 2016 evidenziano un rapporto tra Indebitamento finanziario netto (posizione finanziaria) e patrimonio netto pari a circa 0,81 (4,9 al 31 dicembre 2015).

In dettaglio il valore della produzione al 30 settembre 2016 è risultato pari a 51,7 milioni di euro rispetto ai 60,7 milioni di euro del corrispondente periodo 2015 (-15%).

Il margine operativo lordo è negativo di 0,2 milioni di euro contro una perdita di 0,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015. La perdita operativa ammonta a 2,8 milioni di euro in miglioramento rispetto alla perdita di 3,6 milioni di euro del 30 settembre 2015; è utile ricordare come il 2015 scontasse l'iscrizione di 0,9 milioni di euro ad aumento del fondo ristrutturazione legato ad un processo di mobilità che interessò 14 persone.

Gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2016 ammontano a 2,6 milioni di euro - in diminuzione rispetto ai 4 milioni di euro del 2015 – si registra inoltre un provento da cancellazione di passività finanziaria - pari a 26,5 milioni di euro - a seguito della piena efficacia del nuovo Accordo di riscadenziamento dei debiti finanziari avvenuta il 30 maggio 2016.

Il risultato lordo risulta 21,1 milioni di euro (perdita di 7,6 milioni di euro al 30 settembre 2015) pari al risultato netto (7,8 milioni di euro un anno prima).

La posizione finanziaria netta è negativa di 24,8 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 47,7 milioni di euro del 31 dicembre 2015 (valore negativo di 42,5 milioni di euro al 30 settembre 2015). Il miglioramento di 22,9 milioni di euro è dovuto principalmente per 56 milioni di euro alla riduzione dei debiti finanziari contro una riduzione della liquidità pari a 17,1 milioni di euro e al sorgere di un debito pari a 16 milioni di euro nei confronti dell'azionista di maggioranza PF Holdings B.V. (gruppo Mahindra).

Il patrimonio netto di Gruppo sale a 30,6 milioni di euro dai 9,8 milioni di euro del 31 dicembre 2015 principalmente per l'utile di periodo.

Il personale è passato dalle 652 unità del 30 settembre 2015 alle 589 unità del periodo in esame (-63 unità; 9,7%). La riduzione ha interessato principalmente le società tedesche.

## **Andamento settoriale**

### **Settore Operations**

Il settore accoglie, oltre alle attività di vendita di ricambi per vetture prodotte negli anni precedenti, i proventi derivanti dalla licenza del marchio nel settore automotive (da clienti non OEM) e dall'affitto di ramo di azienda, i costi degli enti di supporto e della gestione del patrimonio immobiliare della capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 8 milioni di euro rispetto ai 4,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015 (+63%), l'incremento deriva dalla sottoscrizione di un contratto di licenza di marchio tra la Pininfarina S.p.A. e Mahindra & Mahindra Limited.

Il risultato operativo di settore è negativo di 3,6 milioni di euro in miglioramento di 5,1 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 8,7 milioni di euro del 30 settembre 2015 (+59%). Gli effetti della sottoscrizione del contratto di licenza di marchio sopra citata e la riduzione degli accantonamenti presenti nel 2015 sono i principali motivi della diminuzione della perdita.

### **Settore Servizi**

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 43,7 milioni di euro, in calo del 22% rispetto al dato del 30 settembre 2015 (55,8 milioni di euro) dovuto essenzialmente alle attività di ingegneria svolte in Italia e Germania.

Il risultato operativo di settore si mantiene positivo per 0,8 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 5 milioni di euro dei primi nove mesi 2015.

### **Informazioni richieste dalla Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. N.58/98**

- 1) La posizione finanziaria netta del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A., con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono esposte rispettivamente a pag. 13 ed a pag. 59 del presente documento;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;
- 3) i rapporti verso parti correlate del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti a pag. 49 ed a pag. 62 del presente documento;
- 4) l'Accordo di riscadenziamento in essere prevede un unico covenant finanziario costituito da un livello minimo di patrimonio netto consolidato (30.000.000 di euro) da verificarsi trimestralmente a partire dal 31 marzo 2018;
- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere;
- 6) l'implementazione del piano industriale – approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. in data 27 novembre 2015 - procede secondo quanto previsto.

### **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre**

In data 17 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione di Pininfarina S.p.A. ha convocato l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 21 novembre 2016 in prima convocazione e per il giorno 22 novembre 2016 in seconda convocazione con il seguente Ordine del Giorno:

#### Parte ordinaria:

- 1) Proposta di approvazione del Piano di stock option 2016 – 2023 riservato a dipendenti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### Parte straordinaria:

- 1) Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 26.532.528, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 31 luglio 2017, mediante emissione di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma 1, c.c.; conseguente modifica dello Statuto sociale.
- 2) Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega ex art. 2443 c.c. per aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 8 c.c., previa modifica dell'art. 21 dello Statuto sociale.

L'aumento di capitale proposto si inserisce tra le operazioni previste dall'Accordo di investimento sottoscritto in data 14 dicembre 2015 tra Pincar S.r.l. in liquidazione – alla data azionista di controllo di Pininfarina – e Mahindra & Mahindra Limited e Tech Mahindra Limited.

Non si registrano altri fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre.

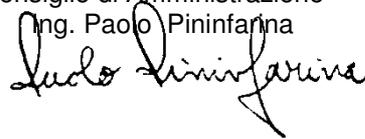
### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2016 indicano un valore della produzione inferiore di circa il 15% rispetto al dato consolidato del 2015, un risultato operativo negativo ed un risultato netto fortemente positivo a seguito del nuovo Accordo di ristrutturazione del debito in vigore tra gli Istituti Finanziatori e la Pininfarina S.p.A..

La posizione finanziaria netta a fine 2016 è prevista in deciso miglioramento rispetto all'esercizio precedente a seguito del nuovo Accordo di ristrutturazione del debito di Pininfarina S.p.A. - divenuto efficace il 30 maggio 2016 – con la decisione della maggior parte degli Istituti Finanziatori di liquidare le rispettive posizioni debitorie contro un pagamento a saldo e stralcio.

11 novembre 2016

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
Ing. Paolo Pininfarina



## Le società del Gruppo

### Pininfarina S.p.A.

La Pininfarina SPA, capogruppo, è attiva per il settore auto nei servizi di design industriale, servizi di ingegneria, prove in galleria del vento e prototipia industriale.

€/Milioni	30.09.2016	30.09.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	27,5	33,3	(5,8)	
Risultato Operativo	(2,2)	(5,6)	3,4	
Risultato Netto	23,7	(8,4)	32,1	
Posizione Finanziaria netta	(26,8)	(47,3)	20,5	(54,1)
Patrimonio netto	32,2	20,6	11,6	8,6
Dipendenti (n.ro puntuale)	280	306	(26)	289

### Gruppo Pininfarina Extra

Il gruppo Pininfarina Extra opera nei settori dell'Industrial design, dell'Architettura, dell'Interiors e del Transportation design con esclusione del settore auto.

€/Milioni	30.09.2016	30.09.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	5,8	5,4	0,4	
Risultato Operativo	0,9	0,9	0,0	
Risultato Netto	0,8	0,6	0,2	
Posizione Finanziaria netta	2,6	3,3	(0,7)	3,8
Patrimonio netto	6,3	5,6	0,7	6,5
Dipendenti (n.ro puntuale)	42	28	14	30

### Gruppo Pininfarina Deutschland

Il gruppo Pininfarina Deutschland fornisce servizi di ingegneria nel settore automobilistico, aeronautico e spaziale.

€/Milioni	30.09.2016	30.09.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	17,2	23,1	(5,9)	
Risultato Operativo	(1,7)	0,9	(2,6)	
Risultato Netto	(1,7)	0,9	(2,6)	
Posizione Finanziaria netta	(1,0)	1,1	(2,1)	2,0
Patrimonio netto	18,9	20,9	(2,0)	21,6
Dipendenti (n.ro puntuale)	247	302	(55)	282

### Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd

Pininfarina Automotive Engineering è attiva nelle attività di stile e prototipia nel settore dell'auto sul mercato cinese.

€/Milioni	30.09.2016	30.09.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	2,1	2,6	(0,5)	
Risultato Operativo	0,2	0,2	0,0	
Risultato Netto	0,2	0,1	0,1	
Posizione Finanziaria netta	0,5	0,4	0,1	0,7
Patrimonio netto	0,6	0,4	0,2	0,4
Dipendenti (n.ro puntuale)	20	16	4	20

**Conto economico consolidato riclassificato**  
(espressi in migliaia di euro)

	30.09.2016		Dati al 30.09.2015		Variazioni	Dati al
		%		%		31.12.2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.628	90,23	55.489	91,40	(8.861)	75.126
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(2.089)	(4,03)	1.325	2,18	(3.414)	2.045
Altri ricavi e proventi	7.137	13,80	3.893	6,42	3.244	5.635
<b>Valore della produzione</b>	<b>51.676</b>	<b>100,00</b>	<b>60.707</b>	<b>100,00</b>	<b>(9.031)</b>	<b>82.806</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0,08</b>	<b>(50)</b>	<b>50</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(19.552)	(37,84)	(25.945)	(42,74)	6.393	(33.696)
Variazione rimanenze materie prime	76	0,15	68	0,12	8	29
<b>Valore aggiunto</b>	<b>32.200</b>	<b>62,31</b>	<b>34.880</b>	<b>57,47</b>	<b>(2.680)</b>	<b>49.189</b>
Costo del lavoro (**)	(32.380)	(62,66)	(35.163)	(57,92)	2.783	(47.689)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(180)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(283)</b>	<b>(0,47)</b>	<b>103</b>	<b>1.500</b>
Ammortamenti	(2.385)	(4,62)	(2.539)	(4,18)	154	(3.397)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(233)	(0,45)	(827)	(1,36)	594	(10.506)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.798)</b>	<b>(5,42)</b>	<b>(3.649)</b>	<b>(6,01)</b>	<b>851</b>	<b>(12.403)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.620)	(5,07)	(3.968)	(6,54)	1.348	(5.202)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	26.459	51,20	-	-	26.459	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	16	0,03	14	0,02	2	12
<b>Risultato lordo</b>	<b>21.057</b>	<b>40,74</b>	<b>(7.603)</b>	<b>(12,53)</b>	<b>28.660</b>	<b>(17.593)</b>
Imposte sul reddito	-	-	(190)	(0,31)	190	(576)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>21.057</b>	<b>40,74</b>	<b>(7.793)</b>	<b>(12,84)</b>	<b>28.850</b>	<b>(18.169)</b>

(\*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 141.396 euro nel 2015 e per 8.578 euro nel 2016.

(\*\*) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 304.437 euro nel 2015 e per 698.840 euro nel 2016.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2016	31.12.2015	Variazioni	30.09.2015
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.890	2.252	(362)	2.525
Immobilizzazioni materiali nette	50.281	51.383	(1.102)	60.317
Partecipazioni	339	323	16	325
<b>Totale A</b>	<b>52.510</b>	<b>53.958</b>	<b>(1.448)</b>	<b>63.167</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	3.694	5.721	(2.027)	5.037
Crediti commerciali netti e altri crediti	27.915	22.395	5.520	19.107
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	938	926	12	1.077
Debiti verso fornitori	(14.849)	(10.722)	(4.127)	(12.575)
Fondi per rischi ed oneri	(507)	(1.266)	759	(1.207)
Altre passività (*)	(9.258)	(8.545)	(713)	(6.971)
<b>Totale B</b>	<b>7.933</b>	<b>8.509</b>	<b>(576)</b>	<b>4.468</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>60.443</b>	<b>62.467</b>	<b>(2.024)</b>	<b>67.635</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>5.039</b>	<b>4.980</b>	<b>59</b>	<b>4.873</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>55.404</b>	<b>57.487</b>	<b>(2.083)</b>	<b>62.762</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>30.644</b>	<b>9.830</b>	<b>20.814</b>	<b>20.300</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	28.948	66.122	(37.174)	74.302
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(4.188)	(18.465)	14.277	(31.840)
<b>Totale G</b>	<b>24.760</b>	<b>47.657</b>	<b>(22.897)</b>	<b>42.462</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>55.404</b>	<b>57.487</b>	<b>(2.083)</b>	<b>62.762</b>

(\*) La voce "Altre passività" si riferisce alle seguenti voci di stato patrimoniale: imposte differite, altri debiti, fondo imposte correnti e altre passività.

## Posizione finanziaria netta consolidata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2016	31.12.2015	Variazioni	30.09.2015
Cassa e disponibilità liquide	20.262	20.996	(734)	29.445
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)	16.343
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	-	(11.654)	11.654	(5.827)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(16.014)	-	(16.014)	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(60)	(7.236)	7.176	(8.121)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>4.188</b>	<b>18.465</b>	<b>(14.277)</b>	<b>31.840</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	133	269	(136)	266
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	(40.774)	40.774	(45.819)
Debiti a medio-lungo verso banche	(29.081)	(25.617)	(3.464)	(28.749)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(28.948)</b>	<b>(66.122)</b>	<b>37.174</b>	<b>(74.302)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(24.760)</b>	<b>(47.657)</b>	<b>22.897</b>	<b>(42.462)</b>

La cassa e disponibilità liquide comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per maggiori dettagli si veda la nota 11.

## Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto al 30 settembre 2016 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato dell'esercizio		Patrimonio netto	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
<b>Bilancio del periodo Pininfarina SpA</b>	<b>23.723.268</b>	<b>(8.424.992)</b>	<b>32.169.451</b>	<b>20.573.094</b>
- Contribuzione società controllate	(751.766)	1.618.969	4.163.557	5.418.354
- Avviamento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in Germania	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	(1.931.200)	(1.001.040)	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	16.286	14.148	16.286	14.148
- Altre minori	-	-	-	-
<b>Bilancio del periodo consolidato</b>	<b>21.056.588</b>	<b>(7.792.915)</b>	<b>30.643.738</b>	<b>20.300.040</b>

## Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004)

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2016	31.12.2015	Variazioni	
Cassa	(20.262)	(20.996)	734	(29.445)
Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
Titoli detenuti per la negoziazione	-	(16.359)	16.359	(16.343)
<b>Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)</b>	<b>(20.262)</b>	<b>(37.355)</b>	<b>17.093</b>	<b>(45.788)</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Debiti bancari correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	-	-	-	4.503
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	60	7.236	(7.176)	3.618
<b>Parte corrente dell'indebitamento non corrente</b>	<b>60</b>	<b>7.236</b>	<b>(7.176)</b>	<b>8.121</b>
Altri debiti finanziari correnti	16.014	11.654	4.360	5.827
<b>Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)</b>	<b>16.074</b>	<b>18.890</b>	<b>(2.816)</b>	<b>13.948</b>
<b>Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente</b>	<b>(4.188)</b>	<b>(18.465)</b>	<b>14.277</b>	<b>(31.840)</b>
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	285	300	(15)	300
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	28.796	25.317	3.479	28.449
<b>Debiti bancari non correnti</b>	<b>29.081</b>	<b>25.617</b>	<b>3.464</b>	<b>28.749</b>
Obbligazioni emesse	-	-	-	-
Altri debiti finanziari non correnti	-	40.774	(40.774)	45.819
<b>Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)</b>	<b>29.081</b>	<b>66.391</b>	<b>(37.310)</b>	<b>74.568</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	<b>24.893</b>	<b>47.926</b>	<b>(23.033)</b>	<b>42.728</b>

Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006 in recepimento della raccomandazione CESR (ora ESMA) /05-04b. Tale prospetto, avendo come oggetto l'Indebitamento Finanziario Netto, evidenzia le attività con segno negativo e le passività con segno positivo. Nel prospetto sulla "Posizione Finanziaria Netta", alla pagina precedente, le attività sono invece presentate con segno positivo e le passività con segno negativo.

La differenza tra il valore della "Posizione Finanziaria Netta" e dell'Indebitamento Netto è imputabile al fatto che l'Indebitamento Finanziario Netto non include i finanziamenti attivi e i crediti finanziari a medio-lungo termine. Tali differenze, alle rispettive date di riferimento, ammontano complessivamente a:

- Al 30 settembre 2016: euro 133 migliaia
- Al 31 dicembre 2015: euro 269 migliaia
- Al 30 settembre 2015: euro 266 migliaia

**Gruppo Pininfarina**

**Prospetto economico-finanziari consolidati  
al 30 settembre 2016**

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2016	31.12.2015
Terreni e fabbricati	1	36.238.075	36.956.009
Terreni		7.655.314	6.540.238
Fabbricati		28.582.761	22.594.368
Immobili in leasing		-	7.821.403
Impianti e macchinari	1	3.485.655	3.609.377
Macchinari		398.264	429.183
Impianti		3.087.391	3.180.194
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	2.312.557	2.336.661
Arredi e attrezzature		898.763	828.120
Hardware e software		847.181	1.006.422
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		566.613	502.119
Immobilizzazioni in corso	1	37.422	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		<b>42.073.709</b>	<b>42.902.047</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>2</b>	<b>8.207.386</b>	<b>8.480.666</b>
Avviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	748.470	1.126.210
Altre	3	98.446	82.253
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		<b>1.890.411</b>	<b>2.251.958</b>
Imprese collegate	4	86.901	70.615
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
<b>Partecipazioni</b>		<b>338.918</b>	<b>322.632</b>
<b>Imposte anticipate</b>	<b>16</b>	<b>938.444</b>	<b>926.424</b>
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	133.000	269.390
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		133.000	269.390
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>		<b>133.000</b>	<b>269.390</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>53.581.868</b>	<b>55.153.117</b>
Materie prime		137.608	61.887
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		183.208	302.907
<b>Magazzino</b>	<b>7</b>	<b>320.816</b>	<b>364.794</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>8</b>	<b>3.372.867</b>	<b>5.356.471</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione		-	16.359.251
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>		<b>-</b>	<b>16.359.251</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso clienti	9	14.632.441	17.706.296
Verso terzi		13.595.353	17.682.263
Verso parti correlate		1.037.088	24.033
Altri crediti	10	13.282.725	4.688.847
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>		<b>27.915.166</b>	<b>22.395.143</b>
Denaro e valori in cassa		5.684	11.593
Depositi bancari a breve termine		20.255.850	20.984.104
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>11</b>	<b>20.261.534</b>	<b>20.995.697</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>51.870.383</b>	<b>65.471.356</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>105.452.251</b>	<b>120.624.473</b>

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2016	31.12.2015
Capitale sociale	12	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni		-	-
Riserva azioni proprie	12	175.697	175.697
Riserva legale	12	6.033.331	6.033.331
Riserva di conversione	12	71.543	115.171
Altre riserve	12	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	12	(29.490.323)	(11.122.698)
Utile / (perdita) del periodo	12	21.056.588	(18.168.675)
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>		<b>30.643.738</b>	<b>9.829.728</b>
Patrimonio netto di terzi		-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>30.643.738</b>	<b>9.829.728</b>
Passività per leasing finanziari		-	40.774.347
Altri debiti finanziari		29.081.451	25.616.838
Verso terzi		29.081.451	25.616.838
Verso parti correlate		-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>13</b>	<b>29.081.451</b>	<b>66.391.185</b>
<b>Imposte differite</b>	<b>16</b>	<b>3.619</b>	<b>12.754</b>
Trattamento di fine rapporto - TFR		5.039.126	4.979.678
Altri fondi di quiescenza		-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>		<b>5.039.126</b>	<b>4.979.678</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>34.124.196</b>	<b>71.383.617</b>
Debiti per scoperti bancari		-	-
Passività per leasing finanziari		-	11.653.536
Altri debiti finanziari		16.073.778	7.235.684
Verso terzi		60.000	7.235.684
Verso parti correlate		16.013.778	-
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>13</b>	<b>16.073.778</b>	<b>18.889.220</b>
Salari e stipendi, verso il personale		3.651.579	2.536.661
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		731.152	1.284.921
Debiti verso altri		1.095.669	1.481.765
<b>Altri debiti</b>	<b>14</b>	<b>5.478.400</b>	<b>5.303.347</b>
Terzi		11.347.419	9.033.607
Parti correlate		-	15.135
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		3.501.385	1.672.812
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>14</b>	<b>14.848.804</b>	<b>10.721.554</b>
Imposte dirette		-	-
Altre imposte		452.610	714.662
<b>Fondo imposte correnti</b>		<b>452.610</b>	<b>714.662</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Fondo garanzia		54.525	54.612
Fondo ristrutturazione		240.520	939.360
Altri fondi		212.027	271.653
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>15</b>	<b>507.072</b>	<b>1.265.625</b>
Terzi		1.448.653	2.516.720
Parti Correlate		1.875.000	-
<b>Altre passività</b>	<b>14</b>	<b>3.323.653</b>	<b>2.516.720</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>40.684.317</b>	<b>39.411.128</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>74.808.513</b>	<b>110.794.745</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>105.452.251</b>	<b>120.624.473</b>

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce " Debiti verso fornitori terzi" relativamente agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo sono compresi Euro 100.417 della Pininfarina S.p.A. ed Euro 34.500 della Pininfarina Extra.

## Conto Economico Consolidato

	Note	30.09.2016	di cui parti correlate	30.09.2015	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17	46.627.830	26.083	55.488.571	
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		(2.088.372)		1.325.270	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		(1.968.673)		1.337.634	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		(119.699)		(12.364)	
Altri ricavi e proventi	18	7.136.675	4.285.260	3.892.963	26.849
<b>Valore della produzione</b>		<b>51.676.133</b>	<b>4.311.343</b>	<b>60.706.804</b>	<b>26.849</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>		<b>393</b>	<b>-</b>	<b>50.014</b>	<b>-</b>
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	19	(3.751.349)		(5.754.845)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		75.721		68.027	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>		<b>(3.675.628)</b>	<b>-</b>	<b>(5.686.818)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo		(579.693)		(681.403)	
Costi di manutenzione esterna		(1.129.598)		(954.288)	
<b>Altri costi variabili di produzione</b>		<b>(1.709.291)</b>	<b>-</b>	<b>(1.635.691)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	20	<b>(3.986.640)</b>	<b>-</b>	<b>(7.481.705)</b>	<b>(32.224)</b>
Operai, impiegati e dirigenti		(31.518.338)		(34.235.278)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(861.591)		(927.563)	
<b>Retribuzioni e contributi</b>	21	<b>(32.379.929)</b>	<b>-</b>	<b>(35.162.841)</b>	<b>-</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(1.938.262)		(2.019.686)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(447.082)		(519.776)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	22	(232.632)		(826.992)	
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		<b>(2.617.976)</b>	<b>-</b>	<b>(3.366.453)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>		<b>(81.107)</b>		<b>30.107</b>	
<b>Spese diverse</b>	23	<b>(10.023.999)</b>	<b>(400.000)</b>	<b>(11.101.779)</b>	
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>		<b>(2.798.044)</b>	<b>3.911.343</b>	<b>(3.648.363)</b>	<b>(5.375)</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	24	<b>(2.634.880)</b>	<b>(6.166)</b>	<b>(3.968.441)</b>	<b>62.785</b>
<b>Provento da estinzione delle passività finanziarie</b>		<b>26.458.885</b>		<b>-</b>	
<b>Dividendi</b>		<b>14.561</b>		<b>-</b>	
<b>Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto</b>		<b>16.286</b>		<b>14.148</b>	
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>		<b>21.056.808</b>	<b>3.905.178</b>	<b>(7.602.656)</b>	<b>57.410</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	16	<b>(220)</b>		<b>(190.259)</b>	
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>		<b>21.056.588</b>	<b>3.905.178</b>	<b>(7.792.915)</b>	<b>57.410</b>
<b>Di cui:</b>					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		21.056.588		(7.792.915)	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
<b>Utile base / diluito per azione:</b>					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		21.056.588		(7.792.915)	
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694		30.150.694	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		0,70		(0,26)	

## Conto Economico Complessivo Consolidato

	30.09.2016	30.09.2015
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>21.056.588</b>	<b>(7.792.915)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(208.913)	159.991
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	9.963	(8.538)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(198.950)</b>	<b>151.453</b>
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(43.628)	53.951
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(43.628)</b>	<b>53.951</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(242.578)</b>	<b>205.404</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>20.814.010</b>	<b>(7.587.511)</b>
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	20.814.010	(7.587.511)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	20.814.010	(7.587.511)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	-

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico del gruppo Pininfarina sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	31.12.2014	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2015
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Riserva di conversione	35.557	53.951	-	89.508
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(9.891.053)	151.453	(1.262.883)	(11.002.483)
Utile / (perdita) del periodo	(1.262.883)	(7.792.915)	1.262.883	(7.792.915)
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>27.887.551</b>	<b>(7.587.511)</b>	-	<b>20.300.040</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.887.551</b>	<b>(7.587.511)</b>	-	<b>20.300.040</b>

	31.12.2015	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2016
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Riserva di conversione	115.171	(43.628)	-	71.543
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(11.122.698)	(198.950)	(18.168.675)	(29.490.323)
Utile / (perdita) del periodo	(18.168.675)	21.056.588	18.168.675	21.056.588
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>9.829.728</b>	<b>20.814.010</b>	-	<b>30.643.738</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.829.728</b>	<b>20.814.010</b>	-	<b>30.643.738</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2016	30.09.2015
Utile / (perdita) del periodo	21.056.588	(7.792.915)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	220	190.259
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.938.262	2.019.686
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	447.082	519.776
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(917.055)	(275.049)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(393)	(50.014)
- Oneri finanziari	2.769.150	4.238.658
- Proventi finanziari	(134.270)	(270.217)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(16.286)	(14.148)
- Altre rettifiche	(26.386.801)	37.766
<b>Totale rettifiche</b>	<b>(22.300.091)</b>	<b>6.396.718</b>
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	242.008	214.060
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	1.983.604	(1.337.634)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(4.740.018)	12.193.453
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(1.013.055)	(6.285)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	3.295.798	(563.198)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(15.135)	(31.139)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	1.828.573	(442.209)
- Altre variazioni	-	(138.522)
<b>Totale variazioni nel capitale d'esercizio</b>	<b>1.581.775</b>	<b>9.888.526</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>338.272</b>	<b>8.492.328</b>
- (Interessi passivi)	(282.028)	(555.768)
- (Imposte)	-	(433.872)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>56.244</b>	<b>7.502.688</b>
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(1.014.548)	(1.857.365)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	76.582	50.000
- Cessione di attività operative cessate, al netto della liquidità ceduta	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	16.000.000	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	144.002	1.567.000
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	16.359.251	15.515
- Proventi finanziari	54.574	169.665
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(256.855)	92.218
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>31.363.006</b>	<b>37.033</b>
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(32.153.413)	(2.518.455)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / Altre variazioni non monetarie	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(32.153.413)</b>	<b>(2.518.455)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(734.163)</b>	<b>5.021.267</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	20.995.697	24.423.783
Disponibilità liquide nette uscenti dal perimetro di consolidamento	-	-
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>20.261.534</b>	<b>29.445.050</b>
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	20.261.534	29.445.049
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate del gruppo Pininfarina si riferiscono a rapporti con la controllante PF Holdings B.V., con le società del gruppo Mahindra e con la collegata Goodmind S.r.l. e sono esposti nella nota integrativa ai paragrafi 6,9,14.

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per dettagli si veda la nota 11.

## Conto Economico Consolidato – terzo trimestre

	<b>3° Trimestre 2016</b>	<b>3° Trimestre 2015</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.132.613	17.644.425
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	504.812	(361.948)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	454.006	(388.006)
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	50.806	26.058
Altri ricavi e proventi	3.052.977	1.318.096
<b>Valore della produzione</b>	<b>17.690.402</b>	<b>18.600.573</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-
Materie prime e componenti	(1.464.107)	(2.058.916)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(21.402)	23.475
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>	<b>(1.485.509)</b>	<b>(2.035.441)</b>
Materiali di consumo	(119.421)	(256.770)
Costi di manutenzione esterna	(386.135)	(340.134)
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(505.555)</b>	<b>(596.904)</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(1.267.698)</b>	<b>(2.278.128)</b>
Operai, impiegati e dirigenti	(10.336.100)	(9.652.790)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(310.398)	(352.691)
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(10.646.498)</b>	<b>(10.005.481)</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(644.342)	(666.773)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(127.100)	(169.161)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	(328.372)	(904.859)
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.099.814)</b>	<b>(1.740.793)</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>	<b>(21.992)</b>	<b>(34.848)</b>
<b>Spese diverse</b>	<b>(3.038.096)</b>	<b>(3.593.703)</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(374.761)</b>	<b>(1.684.725)</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(476.064)</b>	<b>(1.218.627)</b>
<b>Provento da cancellazione passività finanziaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dividendi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>3.143</b>	<b>7.364</b>
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>(847.682)</b>	<b>(2.895.988)</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>86.830</b>	<b>(137.386)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(760.852)</b>	<b>(3.033.374)</b>

## Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre

	<b>3° Trimestre 2016</b>	<b>3° Trimestre 2015</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(760.852)</b>	<b>(3.033.374)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	21.202	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	(1.669)	-
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>19.533</b>	<b>-</b>
<b>Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:</b>		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(7.099)	(12.933)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(7.099)</b>	<b>(12.933)</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>12.434</b>	<b>(12.933)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>(748.418)</b>	<b>(3.046.307)</b>
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(748.418)	(3.046.307)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(748.418)	(3.046.307)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	-

# Note illustrative

## INFORMAZIONI GENERALI

### Premessa

Il Gruppo Pininfarina (di seguito il “Gruppo”) ha il proprio “core-business” nella collaborazione articolata con i costruttori nel settore automobilistico. Esso si pone nei loro confronti come partner globale, offrendo un apporto completo per lo sviluppo dei nuovi prodotti, attraverso le fasi di design, progettazione, sviluppo, industrializzazione e produzione, fornendo queste diverse attività anche separatamente, con grande flessibilità.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., quotata alla Borsa Italiana, ha la propria sede sociale a Torino in Via Bruno Buozzi 6. Il 22,58% del suo capitale sociale è detenuto dal “mercato”, il restante 77,42% è di proprietà dei seguenti soggetti:

- PF Holdings B.V. 76,14%
- Segi S.r.l. 0,60%,
- Seglap S.s. 0,63%.
- Azioni proprie in portafoglio alla Pininfarina S.p.A. 0,05%.

Gli elenchi delle società appartenenti al Gruppo, comprensivi della ragione sociale e dell’indirizzo, sono riportati nelle pagine successive.

Il resoconto intermedio consolidato del Gruppo è presentato in Euro, valuta funzionale e di rappresentazione della Capogruppo, presso la quale è concentrata la maggior parte delle attività e del fatturato consolidati, e delle principali società controllate.

I valori sono presentati in unità di euro ove non diversamente specificato.

Il presente resoconto intermedio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. del 11 novembre 2016. La pubblicazione è stata autorizzata secondo i termini di legge.

### Schemi di bilancio

Il resoconto intermedio consolidato adotta gli stessi prospetti di bilancio della capogruppo Pininfarina S.p.A., in accordo allo IAS 1 - Presentazione del bilancio, costituiti da:

- “Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata”, predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente.
- “Conto economico consolidato” e dal “Conto economico complessivo consolidato”, predisposti in due prospetti separati classificando i costi in base alla loro natura.
- “Rendiconto finanziario consolidato”, determinato attraverso il metodo indiretto previsto dallo IAS 7 - Rendiconto finanziario.
- “Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato”.

I suddetti prospetti presentano ai fini comparativi gli importi riferiti all’esercizio precedente (o al corrispondente periodo).

Le note illustrative, in accordo con lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del

Gruppo. Pertanto, il presente resoconto intermedio consolidato deve essere letto unitamente al bilancio consolidato dell'esercizio 2015.

Inoltre, in ottemperanza a quanto richiesto dalla delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006, il Gruppo rappresenta in prospetti contabili separati:

- L'ammontare della posizione finanziaria netta, dettagliata nelle sue principali componenti con indicazione delle posizioni di debito e di credito verso parti correlate, contenuta nella Relazione intermedia sulla gestione a pagina 13.
- Gli effetti degli eventi o delle operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero di quelle operazioni o di quei fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività (pag. 50, 51) .

I rapporti con parti correlate non sono stati inclusi in prospetti separati poiché sono evidenziati in apposite voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata contenuta alle pagine 16 e 17.

### **Principi contabili**

Il resoconto intermedio consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, ritenuto appropriato dagli amministratori. Si rimanda, per un approfondimento, al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale" contenuto nella relazione intermedia sulla gestione.

Il resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2016 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.

Per IFRS s'intendono gli International Financial Reporting Standards, gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretation Committee ("SIC"), omologati dalla Commissione Europea alla data del Consiglio di Amministrazione che approva il bilancio semestrale abbreviato consolidato e contenuti nei relativi Regolamenti dell'Unione Europea pubblicati a tale data.

Il resoconto intermedio consolidato è predisposto secondo il principio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS devono essere rilevate al fair value, indicate nel paragrafo "criteri di valutazione".

I principi contabili adottati per la redazione del resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2016 sono gli stessi adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

La redazione della situazione intermedia ha comportato l'effettuazione di stime e di assunzioni da parte della direzione sulla base degli elementi conosciuti alla data del presente documento, stime e assunzioni che hanno effetto sul valore dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività. Qualora le circostanze effettive dovessero differire da quelle considerate nelle stime e nelle assunzioni, gli effetti contabili derivanti dalla loro revisione saranno contabilizzati nel periodo in cui le circostanze effettive si manifestano. Inoltre i processi di valutazione di perdite di valore di attività non ricorrenti, sono generalmente effettuati in modo completo solamente in sede di redazione del Bilancio annuale, salvo in casi in cui vi siano forti indicatori di impairment.

La valutazione attuariale per la determinazione del Fondo TFR precedentemente elaborata in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale, viene fornita per la prima volta anche con cadenza trimestrale a partire dal periodo in chiusura.

### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2016.**

Non si rilevano nuovi principi contabili efficaci dal 1 gennaio 2016 dalla cui applicazione derivino impatti significativi per il Gruppo.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

### Resoconto intermedio consolidato

Il resoconto intermedio consolidato comprende tutte le situazioni intermedie di tutte le imprese controllate, dalla data in cui il Gruppo ne assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa d'esistere. Le joint ventures (qualora presenti) e le imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

I costi, i ricavi, i crediti, i debiti, i guadagni e le perdite realizzati tra le società appartenenti al Gruppo sono eliminati nel processo di consolidamento.

Ove necessario, i principi contabili delle società controllate, collegate e joint ventures sono modificati per renderli omogenei a quelli della capogruppo.

#### (a) Società controllate, aggregazioni aziendali

Segue l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Pininfarina Extra Srl	Via Bruno Buozzi 6, Torino, Italia	100%	Pininfarina SpA	Euro	388.000
Pininfarina of America Corp.	501 Brickell Key Drive, Suite 200, Miami FL 33131 USA	100%	Pininfarina Extra Srl	USD	10.000
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina SpA	Euro	3.100.000
Pininfarina Deuschald GmbH	Frankfurter Ring 81, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Euro	25.000
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co. Ltd	Unit 1, Building 3, Lane 56, Antuo Road, Anting, 201805, Jiading district, Shanghai, Cina	100%	Pininfarina SpA	CNY	3.702.824

La data di chiusura del periodo intermedio delle società controllate coincide con la data di chiusura della capogruppo Pininfarina S.p.A..

#### (b) Acquisizione/cessione di quote di partecipazione successive all'acquisizione del controllo

Le acquisizioni e le cessioni d'ulteriori quote di partecipazione, successive all'acquisizione del controllo e tali da non determinare una perdita del controllo stesso, sono contabilizzate alla stregua di una transazione con i soci.

In caso d'acquisto, la differenza tra il prezzo pagato e il pro-quota del valore contabile delle attività nette acquisite, è contabilizzata nel patrimonio netto. In caso di vendita la plusvalenza o la minusvalenza è anch'essa contabilizzata direttamente nel patrimonio netto.

Quando il Gruppo cessa di detenere il controllo o l'influenza significativa, le interessenze minoritarie sono ri-misurate al loro fair value, iscrivendo a conto economico la differenza positiva o negativa rispetto al loro valore contabile.

### (c) Società collegate

Segue l'elenco delle società collegate:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Goodmind Srl	Via Nazionale 30, Cambiano, Italia	20%	Pininfarina Extra Srl	Euro	20.000

### (d) Altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value, se determinabile; gli utili e le perdite derivanti da variazioni nel fair value sono imputati direttamente al patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione, momento in cui gli utili o le perdite complessivi rilevati in precedenza nel patrimonio netto, sono imputati al conto economico del periodo.

Se le partecipazioni non sono quotate in un mercato regolamentato e il loro fair value non può essere attendibilmente determinato, le stesse sono valutate al costo rettificato per perdite di valore, non ripristinabili.

### Conversione delle poste in valuta

#### (a) Valuta di presentazione, conversione dei bilanci redatti in moneta diversa dall'Euro

La valuta di presentazione adottata dal Gruppo è l'Euro.

Nella tabella seguente sono indicati i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in una valuta funzionale diversa da quella di presentazione:

Euro contro valuta	30.09.2016	2016	30.09.2015	2015
Dollaro USA - USD	1,12	1,12	1,12	1,11
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,45	7,35	7,12	6,96

#### (b) Attività, passività e transazioni in valuta diversa dall'Euro

Le transazioni in valuta diversa dall'Euro sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Alla data di chiusura del bilancio le attività e le passività monetarie in valuta sono convertite in euro usando il tasso di cambio in vigore a tale data. Tutte le differenze cambio sono rilevate nel conto economico, ad eccezione delle differenze derivanti da finanziamenti in valuta estera aventi finalità di copertura di una partecipazione in una società estera, ove presenti, rilevate direttamente a patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale; solamente al momento della dismissione della partecipazione tali differenze cambio cumulate sono imputate a conto economico.

Le poste non monetarie, contabilizzate al costo storico, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di rilevazione iniziale della transazione. Le poste non monetarie iscritte al fair value sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di determinazione di tale valore.

Nessuna società appartenente al Gruppo esercita la propria attività in economie caratterizzate da elevata inflazione.

## TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Gli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo comprendono:

- Le disponibilità liquide.
- I finanziamenti a medio e lungo termine
- I crediti e i debiti commerciali, i crediti verso parti correlate

Le attività correnti destinate alla negoziazione, detenute dalla Capogruppo al 31 dicembre 2015, sono state interamente smobilizzate.

In accordo con quanto richiesto dall'IFRS 7, si riportano in tabella le tipologie di strumenti finanziari presenti nel bilancio consolidato, con l'indicazione dei criteri di valutazione adottati:

	Strumenti finanziari al fair value con variazioni di fair value iscritte a:		Gerarchia del fair value	Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Partecipazioni valutate al costo	Valore di bilancio al 30.09.2016	Valore di bilancio al 31.12.2015
	conto economico	patrimonio netto					
<b>Attività:</b>							
Partecipazioni in altre imprese	-	-		-	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		133.000	-	133.000	269.390
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	-	Livello 1	-	-	-	16.359.251
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		27.915.166	-	27.915.166	22.395.143
<b>Passività:</b>							
Passività per leasing finanziari	-	-		-	-	-	52.427.883
Altri debiti finanziari	-	-		45.155.228	-	45.155.228	32.852.522
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		15.944.473	-	15.944.473	12.203.319

Inoltre le disponibilità liquide nette sono valutate al fair value che normalmente coincide con il valore nominale.

L'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, richiede che la classificazione degli strumenti finanziari al fair value sia determinata in base alla qualità delle fonti usate nella loro valutazione. La loro classificazione in accordo all'IFRS 7 comporta la seguente gerarchia nell'ambito del fair value:

- Livello 1: determinazione del fair value in base a prezzi quotati in mercati attivi per identiche attività e passività.
- Livello 2: determinazione del fair value in base a input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, che sono però osservabili direttamente o indirettamente. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.
- Livello 3: determinazione del fair value in base a modelli di valutazione i cui input non sono basati su dati di mercato osservabili. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.

## GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

I fattori di rischio finanziario, identificati dall'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, sono descritti di seguito. Rischio di:

- Mercato: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato incorpora le seguenti altre tipologie di rischio: rischio di valuta, rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo.
- Valuta: il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di cambio.
- Tasso d'interesse: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi d'interesse sul mercato.
- Prezzo: è il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso d'interesse o dal rischio di valuta), sia nel caso in cui le variazioni siano determinate da fattori specifici legati allo strumento finanziario o al suo emittente, sia nel caso in cui esse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.
- Credito: è il rischio che una delle parti origini una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo un'obbligazione.
- Liquidità: rappresenta il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate alle passività finanziarie.

### (a) Rischio di valuta

Il Gruppo ha sottoscritto la maggior parte dei propri strumenti finanziari in Euro, moneta che corrisponde alla sua valuta funzionale e di presentazione. Pur operando in un ambiente internazionale, esso è limitatamente esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio delle seguenti valute contro l'Euro: il Dollaro statunitense (USD) e lo Yuan Cinese (CNY).

### (b) Rischio di tasso d'interesse

L'Accordo di Ristrutturazione sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con gli Istituti Finanziatori, efficace dal 31 maggio 2016 al 31 dicembre 2025, ha definito un tasso contrattuale pari a 0,25% per anno, base 360 gg.

Qualora l'Euribor 6M nel relativo periodo di interessi sia superiore al 4%, il tasso contrattuale sarà maggiorato della differenza tra l'Euribor 6M del e il 4%.

Il Gruppo è esposto al rischio di tasso di interesse esclusivamente per il finanziamento erogato dalla Volksbank Region Leonberg alla Pininfarina Deutschland GmbH sul quale maturano interessi pari all'Euribor 3 mesi (assunto pari a zero se negativo) + spread 1%.

Gli interessi sulle linee di credito operative a breve termine sono conteggiati a tassi fissi pari al 5% ed al 6,40%, con maturazione regolare e pagamento alla scadenza di ciascun periodo di utilizzo.

Segue la scomposizione dell'indebitamento tra tasso fisso e tasso variabile:

	<b>30.09.2016</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>%</b>
- A tasso fisso	28.856.451	99,0%	84.980.405	99,6%
- A tasso variabile	285.000	1,0%	300.000	0,4%
<b>Indebitamento finanziario lordo</b>	<b>29.141.451</b>	<b>100,0%</b>	<b>85.280.405</b>	<b>100,0%</b>

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari all'1% del totale dell'indebitamento, per cui non è stata eseguita la "sensitivity analysis".

### (c) Rischio di prezzo

Il Gruppo opera prevalentemente nell'area Euro pertanto non è al momento esposto al rischio di prezzo delle commodities in maniera significativa.

Le attività correnti destinate alla negoziazione pari a 16,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015 sono state interamente smobilizzate pertanto non sussiste rischio di prezzo legato a tali attività.

### (d) Rischio di credito

I contratti di stile e ingegneria, costituenti la fonte primaria dei ricavi del Gruppo, sono sottoscritti con clienti di primario standing, localizzati in UE e nei Paesi extra UE. Per questi ultimi, ai fini di ridurre il rischio di credito, il Gruppo cerca di allineare la fatturazione in acconto, e quindi il relativo incasso, con lo stato d'avanzamento del lavoro. Non risultano concentrazioni di credito significative nei confronti di clienti.

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di derecognition d'attività finanziarie, quali cessioni pro-soluto di crediti commerciali a società di factoring.

### (e) Rischio di liquidità

L'Accordo di Riscadenziamento stipulato il 14 dicembre 2015 ed entrato in vigore il 30 maggio 2016 in sintesi ha comportato:

- il pagamento a saldo e stralcio del 56,74% del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione oltre agli interessi maturati sino alla data di entrata in vigore
- il riscadenziamento dal 2016 al 2025 del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione per complessivi 41,5 milioni di euro
- l'applicazione di un tasso d'interesse fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, maggiorato della differenza tra quest'ultimo e l'Euribor 6M nel caso in cui l'Euribor 6M sia superiore al 4%

I flussi finanziari del suddetto Accordo sono stati determinati con riferimento alle evidenze del Piano Industriale e Finanziario 2016 – 2025 in grado di garantire alla Società ed al Gruppo la stabilità economica e finanziaria.

Ne consegue che il rischio di liquidità è direttamente correlato nel medio/lungo periodo alla realizzazione degli obiettivi di tale nuovo Piano Industriale e Finanziario.

La tabella sottostante evidenzia il valore contrattuale dei debiti finanziari.

	Valore contabile 30.09.2016	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anni
Finanziamenti a termine	29.141.451	41.461.787	60.000	14.242.691	27.159.096

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette pari a 20,3 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro vincolati come illustrato nella successiva nota 11, pertanto non si ravvisa un rischio di liquidità nel prevedibile futuro.

**(f) Rischio di default e “covenant” sul debito**

Il rischio in esame attiene alla possibilità che il nuovo Accordo di Riscadenziamento tra la Pininfarina S.p.A. e gli Istituti Finanziatori efficace dal 30 maggio 2016, contenga delle disposizioni che legittimino le controparti a chiedere al debitore, al verificarsi di determinati eventi, l'immediato rimborso delle somme prestate, generando conseguentemente un rischio di liquidità.

Nell'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto è previsto che, a partire dalla data di verifica che cade il 31 marzo 2018, il parametro finanziario dovrà essere almeno pari al Patrimonio Netto Minimo Consolidato equivalente a 30 milioni di euro.

A partire da tale data, il parametro finanziario sarà verificato a ciascuna data di verifica sulla base della relazione trimestrale consolidata pubblicata dalla Società.

Il gruppo Mahindra ha emesso fidejussione a prima richiesta a favore degli Istituti Finanziatori nel caso in cui la Pininfarina S.p.A. non fosse in grado di adempiere alle proprie obbligazioni.

## INFORMATIVA DI SETTORE

I settori operativi sono determinati in coerenza con i paragrafi dal n. 5 al n. 10 dell'IFRS 8 - Settori operativi. Nell'ambito delle "operations" i settori operativi coincidono con un'aggregazione di attività inerenti principalmente la fornitura di ricambi per le vetture prodotte dalla Pininfarina S.p.A., l'affitto del ramo di azienda per la produzione delle auto elettriche destinate al servizio di car sharing, le funzioni di supporto.

Gli oneri e i proventi finanziari, così come le imposte, non sono allocati ai settori oggetto d'informativa poiché le decisioni in merito sono prese dalla direzione su base settoriale aggregata. Le transazioni infra-settoriali sono effettuate alle normali condizioni di mercato. In accordo al paragrafo n. 4 dell'IFRS 8, il Gruppo presenta l'informativa di settore con riferimento alla sola situazione consolidata.

I settori di business in cui opera il Gruppo non sono condizionati da fenomeni di stagionalità.

Segue l'informativa di settore al 30 settembre 2016, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30 settembre 2016			30 settembre 2015		
	Operations	Stile & ingegneria	Totale	Operations	Stile & ingegneria	Totale
		A	B		A + B	A
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	8.327 (308)	44.213 (556)	52.540 (864)	5.224 (372)	59.171 (3.316)	64.395 (3.688)
<b>Valore della produzione verso terzi</b>	<b>8.019</b>	<b>43.657</b>	<b>51.676</b>	<b>4.852</b>	<b>55.855</b>	<b>60.707</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(3.578)</b>	<b>780</b>	<b>(2.798)</b>	<b>(8.669)</b>	<b>5.020</b>	<b>(3.649)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti			(2.620)			(3.968)
Provento da cancellazione passività finanziaria			26.459			-
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	16	16	-	14	14
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.603)</b>
Imposte	-	-	-	-	-	(190)
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.793)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.793)</b>
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(1.190)	(1.195)	(2.385)	(1.381)	(1.158)	(2.539)
- Svalutazioni	-	(233)	(233)	-	(21)	(21)
- Accantonamenti / revisione di stime	-	-	-	(900)	94	(806)
- Plus/(minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	-	-	-	-	50	50

Si rimanda ai commenti contenuti nella relazione intermedia sulla gestione per l'analisi dei settori operativi.

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica (in migliaia di euro):

	30.09.2016	30.09.2015
Italia	7.669	15.425
UE	24.756	26.525
Extra UE	14.203	13.539
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>46.628</b>	<b>55.489</b>

## NOTE AL BILANCIO

### 1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2016 ammonta a 42,1 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 43 milioni di euro.

Seguono le tabelle di movimentazione in euro e i commenti alle voci che compongono le immobilizzazioni materiali.

	Terreni	Fabbricati	Immobili in leasing	Totale
Costo storico	11.176.667	52.363.793	13.066.662	76.607.122
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(29.769.425)	(5.245.259)	(39.651.113)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2015</b>	<b>6.540.238</b>	<b>22.594.368</b>	<b>7.821.403</b>	<b>36.956.009</b>
Riclassifica Costo Storico	1.115.076	11.951.586	(13.066.662)	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	(5.394.654)	5.394.654	-
Investimenti	-	129.679	-	129.679
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(698.218)	(149.395)	(847.613)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore netto al 30 Settembre 2016</b>	<b>7.655.314</b>	<b>28.582.761</b>	<b>-</b>	<b>36.238.075</b>
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	11.176.667	64.445.058	-	75.621.725
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(35.862.297)	-	(40.498.726)

La categoria "Terreni e fabbricati" accoglie il valore contabile dei complessi immobiliari costituiti dagli stabilimenti di produzione localizzati a Bairo Canavese in via Castellamonte n. 6 (TO), a San Giorgio Canavese, strada provinciale per Caluso (TO), dal centro stile e ingegneria di Cambiano, via Nazionale n. 30 (TO) e da due proprietà localizzate a Torino e Beinasco (TO).

Le riclassifiche dalla categoria "Immobili in Leasing" si riferiscono ad una parte del complesso immobiliare di Cambiano la cui proprietà è stata trasferita in capo alla Pininfarina S.p.A. per effetto del riscatto dei beni detenuti in leasing secondo quanto previsto dal nuovo dell'Accordo di Riscadenziamento.

Relativamente ai siti industriali di Bairo Canavese e San Giorgio Canavese, di proprietà della Capogruppo, si ricorda che il primo è stato locato nel 2011 ad una società terza, mentre il secondo, precedentemente impiegato per l'attività di commercializzazione dei ricambi ormai trasferita nel sito di Cambiano, è stato messo in stato di inattività alla fine dell'esercizio 2015 in coerenza con quanto previsto dal nuovo Piano Industriale 2016 – 2025 approvato nel mese di dicembre.

I terreni e i fabbricati localizzati in Italia sono tutti di proprietà della capogruppo Pininfarina S.p.A.

Gli investimenti realizzati sono relativi a lavori di ristrutturazione realizzati presso gli uffici della società Pininfarina of America Corp. e opere edili realizzate presso il sito di Cambiano.

	<b>Macchinari</b>	<b>Impianti</b>	<b>Macchinari e attrezzature in leasing</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	5.381.890	82.760.316	122.353.360	210.495.566
Fondo ammortamento e impairment	(4.952.707)	(79.580.122)	(122.353.360)	(206.886.189)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2015</b>	<b>429.183</b>	<b>3.180.194</b>	<b>-</b>	<b>3.609.377</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	(122.353.360)	(122.353.360)
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	122.353.360	122.353.360
Investimenti	-	285.571	-	285.571
Disinvestimenti Costo storico	(5.422)	(1.040)	-	(6.462)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	5.422	433	-	5.855
Ammortamento	(30.919)	(377.767)	-	(408.686)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2016</b>	<b>398.264</b>	<b>3.087.391</b>	<b>-</b>	<b>3.485.655</b>

*Di cui:*

Costo storico	5.376.468	83.044.847	-	88.421.315
Fondo ammortamento e impairment	(4.978.204)	(79.957.456)	-	(84.935.660)

La categoria degli “Impianti e dei macchinari” al 30 settembre 2016 accoglie gli impianti e i macchinari generici di produzione legati prevalentemente agli stabilimenti di Bairo e al sito di Cambiano.

La categoria “Macchinari e attrezzature in leasing” al 31 dicembre 2015 con valore netto pari a zero si riferiva ai macchinari ed alle attrezzature di produzione la cui proprietà è stata trasferita in capo alla Pininfarina S.p.A. per effetto del riscatto dei beni detenuti di leasing previsto dal nuovo dell’Accordo di Riscadenziamento.

Si ricorda che i macchinari e le attrezzature precedentemente detenuti in leasing erano relativi alle commesse di produzione ed il loro valore è stato progressivamente azzerato in conseguenza degli ammortamenti e degli impairment conseguenti alla sospensione delle attività di produzione della Pininfarina S.p.A. che procederà a disporre la rottamazione in quanto non più utilizzabili per altri scopi.

Gli investimenti del periodo sono imputabili prevalentemente ad impianti installati presso il sito di Cambiano.

	<b>Arredi e attrezzature</b>	<b>Hardware e software</b>	<b>Altre immobilizz.</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	3.231.777	6.218.217	842.018	10.292.012
Fondo ammortamento e impairment	(2.403.657)	(5.211.795)	(339.899)	(7.955.351)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2015</b>	<b>828.120</b>	<b>1.006.422</b>	<b>502.119</b>	<b>2.336.661</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	191.359	100.928	184.054	476.341
Disinvestimenti Costo storico	(2.006)	(3.232)	(70.344)	(75.582)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	(120.645)	(245.633)	(42.405)	(408.683)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	1.294	(16.087)	(8.320)	(23.113)
Altri movimenti	641	4.783	1.509	6.933
<b>Valore netto al 30 settembre 2016</b>	<b>898.763</b>	<b>847.181</b>	<b>566.613</b>	<b>2.312.557</b>

*Di cui:*

Costo storico	3.422.424	6.299.826	947.408	10.669.658
Fondo ammortamento e impairment	(2.523.661)	(5.452.645)	(380.795)	(8.357.101)

Gli investimenti effettuati nel periodo alle categorie Arredi e attrezzature e Altre immobilizzazioni si riferiscono all'allestimento di nuovi uffici del gruppo tedesco e della controllata Pininfarina of America Corp.

Gli investimenti effettuati nel periodo alla categoria Hardware e software si riferiscono all'acquisto di apparecchi informatici per rinnovamento tecnologico.

## 2. Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari sono relativi agli immobili di proprietà della Pininfarina Deutschland Holding GmbH siti a Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, concessi in locazione a terzi. Sugli immobili di proprietà della Pininfarina Deutschland Holding GmbH insiste un'ipoteca a garanzia di un finanziamento ricevuto dalla controllata tedesca ad oggi ammontante a 285.000 euro.

	<b>Terreni</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.553.267)	(9.553.267)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2015</b>	<b>5.807.378</b>	<b>2.673.288</b>	<b>8.480.666</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	-	-	-
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(273.280)	(273.280)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2016</b>	<b>5.807.378</b>	<b>2.400.008</b>	<b>8.207.386</b>
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.826.547)	(9.826.547)

## 3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2016 ammonta a 1,9 milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 2,3 milioni di euro.

	<b>Avviamento</b>	<b>Licenze</b>	<b>Altre immobilizz.</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	1.043.495	5.765.109	2.124.015	8.932.619
Fondo ammortamento e impairment	-	(4.638.899)	(2.041.762)	(6.680.661)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2015</b>	<b>1.043.495</b>	<b>1.126.210</b>	<b>82.253</b>	<b>2.251.958</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impariment	-	-	-	-
Investimenti	-	44.078	41.457	85.535
Disinvestimenti Costo Storico	-	-	-	-
Disinvestimenti Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(421.818)	(25.264)	(447.082)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2016</b>	<b>1.043.495</b>	<b>748.470</b>	<b>98.446</b>	<b>1.890.411</b>
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	1.043.495	5.809.187	2.165.472	9.018.154
Fondo ammortamento e impairment	-	(5.060.717)	(2.067.026)	(7.127.743)

L'avviamento residuo, pari a 1.043.495 euro, rappresenta l'unica attività immateriale a vita utile indefinita e si origina dal consolidamento della Pininfarina Extra S.r.l.. Nell'ambito del Gruppo Pininfarina, il sottogruppo Pininfarina Extra, formato dalla Pininfarina Extra S.r.l. e dalla Pininfarina of America Corp. e la collegata Goodmind S.r.l., svolge le attività di stile non legate al settore auto e pertanto s'identifica con una cash generating unit a se stante. Nel corso del periodo non sono stati individuati indicatori di impairment.

#### 4. Partecipazioni in collegate

La società Goodmind S.r.l., costituita nel luglio 2012 è attiva nel settore dei servizi di comunicazione ad aziende ed enti. Al 30 settembre 2016 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 16.286, la Società ha 8 dipendenti.

#### 5. Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese, invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

	<b>30.09.2016</b>
Midi Plc	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516
Volksbank Region Leonberg	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129
<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>252.017</b>

## 6. Finanziamenti e crediti

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione della voce finanziamenti e crediti.

	31.12.2015	Incrementi	Interessi attivi	Incassi	30.09.2016
Pincar Srl in liquidazione	135.393	-	4.612	(140.005)	-
Goodmind Srl	133.997	-	3.000	(3.997)	133.000
<b>Finanziamenti e crediti - Parti correlate</b>	<b>269.390</b>	<b>-</b>	<b>7.612</b>	<b>(144.002)</b>	<b>133.000</b>

Il credito vantato dalla Capogruppo verso la Pincar S.r.l. in liquidazione si riferisce alla quota di interessi maturati sui finanziamenti, totalmente rimborsati nel precedente esercizio, il cui rimborso è avvenuto a fine maggio.

Il credito verso la collegata Goodmind s.r.l. è relativo al finanziamento erogato dalla Pininfarina Extra S.r.l. per supportarne le attività.

## 7. Magazzino

Il magazzino Materie Prime contiene prevalentemente i materiali vari utilizzati nelle produzioni di vetture e prototipi realizzati presso il sito di Cambiano; il magazzino Prodotti Finiti è riferito prevalentemente ai ricambi di vetture di produzione della società che vengono venduti alle case automobilistiche.

Di seguito la tabella di dettaglio dei magazzini e dei relativi fondi svalutazione:

	30.09.2016	31.12.2015
Materie prime	538.405	582.942
Fondo svalutazione	(400.797)	(521.055)
Prodotti finiti	183.208	380.680
Fondo svalutazione	-	(77.773)
<b>Magazzino</b>	<b>320.816</b>	<b>364.794</b>

I fondi svalutazione magazzini sono stati contabilizzati a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione dei materiali e dei ricambi.

	2016		2015	
	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti
<b>Valore al 1° gennaio</b>	<b>521.055</b>	<b>77.773</b>	<b>553.858</b>	<b>339.744</b>
Accantonamento	-	-	-	-
Utilizzo	(14.223)	(183.808)	(32.803)	(261.971)
Altri movimenti	(106.035)	106.035	-	-
<b>Valore a fine periodo</b>	<b>400.797</b>	<b>-</b>	<b>521.055</b>	<b>77.773</b>

## 8. Lavori in corso su ordinazione

Il saldo tra il valore lordo dei lavori in corso su ordinazione e gli acconti ricevuti, è iscritto nell'attivo corrente alla voce lavori in corso su ordinazione.

La variazione del periodo è imputabile al completamento di alcune commesse di ingegneria e stile relative a clienti UE ed Extra UE.

## 9. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 30 settembre 2016 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Crediti Italia	1.916.801	5.031.681
Crediti UE	7.849.973	7.978.499
Crediti extra UE (Fondo svalutazione)	4.597.441 (768.862)	5.214.535 (542.453)
<b>Crediti verso clienti terzi</b>	<b>13.595.353</b>	<b>17.682.263</b>
Goodmind S.r.l.	-	24.033
Gruppo Mahindra&Mahindra	1.021.260	-
Gruppo Tech Mahindra	15.828	-
<b>Crediti verso parti correlate</b>	<b>1.037.088</b>	<b>24.033</b>
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>14.632.441</b>	<b>17.706.296</b>

Le principali controparti del Gruppo sono primarie case automobilistiche con standing creditizio elevato. Non esistendo contratti d'assicurazione dei crediti, la massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal loro valore contabile al netto del fondo svalutazione. Si precisa che il Gruppo non ha effettuato alcuna cessione di credito e che il saldo dei crediti verso clienti è composto prevalentemente da saldi in euro.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Saldo al 1 gennaio</b>	<b>542.453</b>	<b>949.773</b>
Accantonamento	233.052	28.809
Utilizzo	(6.643)	(436.129)
Altri movimenti	-	-
<b>Saldo al 30 settembre</b>	<b>768.862</b>	<b>542.453</b>

## 10. Altri crediti

Al 30 settembre 2016 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Credito IVA	10.276.328	2.532.963
Credito per ritenute d'acconto	1.738.691	1.091.201
Ratei / risconti attivi	707.785	722.524
Anticipi a fornitori	105.119	157.404
Crediti verso Inail e Inps	137.549	10.834
Crediti verso dipendenti	17.006	15.094
Altri crediti	300.248	158.826
<b>Altri crediti</b>	<b>13.282.725</b>	<b>4.688.847</b>

Il Credito IVA, prevalentemente di competenza della Capogruppo, si è generato principalmente in seguito alla contabilizzazione delle fatture di riscatto dei contatti di leasing previste dal nuovo Accordo di Riscadenziamento. Nel corso del mese di ottobre la Pininfarina S.p.A. ha ricevuto il rimborso del Credito relativo al secondo trimestre 2016 pari a 8 milioni di Euro.

## 11. Disponibilità liquide

Segue il confronto con il precedente esercizio e la composizione della liquidità del rendiconto finanziario:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Denaro e valori in cassa	5.684	11.593
Depositi bancari a breve termine	20.255.850	20.984.104
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>20.261.534</b>	<b>20.995.697</b>
(Debiti per scoperti bancari)	-	-
<b>Disponibilità liquide nette</b>	<b>20.261.534</b>	<b>20.995.697</b>

I depositi bancari a breve termine comprendono un conto della Capogruppo vincolato per Euro 5.000.000 a favore della Banca Intermobiliare per la fidejussione di pari importo da questa rilasciata nei confronti della Reale Mutua Assicurazione che – a sua volta – ha rilasciato una fidejussione di Euro 9.649.751 a favore dell’Agenzia delle Entrate a fronte del rimborso del Credito Iva 2012 alla Capogruppo. La fidejussione scade il 26 novembre 2016.

## 12. Patrimonio netto

### (a) Capitale sociale

	30.09.2016		31.12.2015	
	Valore	Nr.	Valore	Nr.
Azioni ordinarie emesse (Azioni proprie)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)
<b>Capitale sociale</b>	<b>30.150.694</b>	<b>30.150.694</b>	<b>30.150.694</b>	<b>30.150.694</b>

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. è composto da n. 30.166.652 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro. Non sono presenti altre categorie di azioni.

Le azioni proprie sono detenute nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 2357 del Codice Civile.

Il dettaglio degli azionisti è riportato nelle informazioni generali delle note illustrative.

Per effetto di un atto sottoscritto il 30 maggio 2016 le azioni precedentemente detenute dalla Pincar Srl in liquidazione, pari al 76,06%, sono state liberate dal pegno di primo grado iscritto nel 2008.

In merito alla proposta di aumento del capitale sociale deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. in data 17 ottobre 2016 si rimanda a quanto esposto nella Relazione intermedia sulla gestione.

### (b) Riserva azioni proprie

Invariata, rispetto all'esercizio precedente, ammonta a 175.697 euro ed è iscritta in ossequio all'art. 2357 del Codice Civile.

### (c) Riserva legale

La riserva legale, invariata rispetto all'esercizio precedente, è pari a euro 6.033.331 e secondo quanto disposto dall'art. 2430 del Codice Civile, è disponibile per eventuali coperture perdite.

### (d) Riserva di conversione

La riserva di conversione accoglie l'effetto cumulato delle differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle imprese la cui valuta funzionale è differente dall'euro, valuta di presentazione del Gruppo. Tali imprese sono Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd e Pininfarina of America Corp.

### (e) Altre riserve

La voce altre riserve è invariata rispetto all'esercizio precedente.

Il Gruppo non ha piani in essere di stock option o altri strumenti che prevedono pagamenti basati su azioni.

Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. in data 17 ottobre 2016 ha proposto l'adozione di un piano di stock options riservato ai dipendenti e amministratori, per ulteriori informazioni si rimanda a quanto esposto nella Relazione intermedia sulla gestione.

### (f) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 30 settembre 2016 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 29.490.323, con una variazione in aumento di complessivi euro 18.367.625 rispetto al 31 dicembre 2015 dovuta alla perdita consolidata dell'esercizio 2015 per euro 18.168.675 e all'effetto del periodo relativo all'applicazione del principio IAS 19 revised, per euro 198.950.

Si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione per il prospetto di raccordo del risultato del periodo e del patrimonio netto di Pininfarina S.p.A. con i valori del bilancio consolidato.

### 13. Debiti finanziari

#### Accordo di Riscadenziamento

##### (a) Accordo di Riscadenziamento

Il 30 maggio 2016 è divenuto efficace il nuovo Accordo di Riscadenziamento (l'“Accordo”) tra la Pininfarina S.p.A. e i propri Istituti Finanziatori che in sintesi ha comportato quanto segue:

- il pagamento a saldo e stralcio del 56,74% del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione per complessivi 32,1 milioni di euro
- il riscadenziamento dal 2016 al 2025 il valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione per complessivi 41,5 milioni di euro
- l'applicazione di un tasso d'interesse fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, maggiorato della differenza tra quest'ultimo e l'Euribor 6M nel caso in cui l'Euribor 6M sia superiore al 4%
- l'esercizio del diritto di riscatto con riferimento ai beni concessi in leasing

##### (b) La modifica sostanziale nei termini della passività finanziaria ai sensi dello IAS 39

I suddetti cambiamenti introdotti dal nuovo Accordo di Riscadenziamento hanno determinato una modifica sostanziale nei termini delle passività finanziarie verso gli Istituti Finanziatori ai sensi dello IAS 39 che è stata rilevata attraverso un ripristino del valore nominale del debito ante accordo e la successiva rilevazione del provento relativo alla nuova passività come evidenziato nella tabella sottostante.

##### (c) Il fair value dei debiti ristrutturati

Il fair value dei debiti ristrutturati è stato determinato attualizzando i flussi finanziari quali risultanti dall'Accordo di Riscadenziamento a un tasso del 6,5%, determinato con l'ausilio di un advisor finanziario estraneo all'Accordo di Riscadenziamento, come somma 1) della remunerazione degli investimenti privi di rischio e 2) di un “credit spread” attribuito alla Pininfarina S.p.A..

La seguente tabella sintetizza la movimentazione del periodo dei debiti finanziari:

	31.12.2015	Oneri figurativi	Riclassifica corrente / non corrente	Ripristino valore nominale	Stralcio	Rimborso	Provento nuova passività	Riclassifica	Oneri figurativi	30.09.2016
Passività per leasing finanziari	40.774.347	1.168.381	11.653.536	6.751.862	(17.428.467)	(22.859.253)	(6.284.512)	(13.775.894)	-	-
Altri debiti finanziari	25.616.838	725.450	7.235.684	4.192.231	(7.074.662)	(9.294.160)	(6.615.337)	13.715.894	579.513	29.081.451
<b>Parte non corrente</b>	<b>66.391.185</b>	<b>1.893.831</b>	<b>18.889.220</b>	<b>10.944.093</b>	<b>(24.503.129)</b>	<b>(32.153.413)</b>	<b>(12.899.849)</b>	<b>(60.000)</b>	<b>579.513</b>	<b>29.081.451</b>
Debiti per scoperti bancari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per leasing finanziari	11.653.536	-	(11.653.536)	-	-	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	7.235.684	-	(7.235.684)	-	-	-	-	60.000	-	60.000
<b>Parte corrente</b>	<b>18.889.220</b>	<b>-</b>	<b>(18.889.220)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60.000</b>	<b>-</b>	<b>60.000</b>
<b>Parte corrente e non corrente</b>	<b>85.280.405</b>	<b>1.893.831</b>	<b>-</b>	<b>10.944.093</b>	<b>(24.503.129)</b>	<b>(32.153.413)</b>	<b>(12.899.849)</b>	<b>-</b>	<b>579.513</b>	<b>29.141.451</b>

La voce Altri debiti finanziari accoglie i debiti verso gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., sottoscrittori dell'Accordo, a fronte dei contratti di mutuo e finanziamento sottoscritti e il debito verso Volksbank Region Leonberg in capo alla Pininfarina Deutschland Holding GmbH al quale si riferisce la quota corrente.

L'analisi per scadenza dei flussi finanziari contrattuali è riportata nel paragrafo Gestione dei rischi finanziari al punto (e). Si allega la movimentazione per singolo istituto:

	31.12.2015	Oneri figurativi al 30.05.2016	Ripristino valore nominale	Stralcio	Rimborso	Provento nuova passività	Interessi figurativi 31.05 - 30.09	Riclassifica	30.09.2016
Mediocredito Italiano Spa (ex Leasint Spa)	11.618.417	258.922	1.496.264	-	-	(4.189.674)	-	(9.183.929)	-
MPS Leasing & Factoring Spa	5.809.211	129.461	748.131	(2.892.711)	(3.794.092)	-	-	-	-
Selmabipiemme Leasing Spa	5.809.211	129.461	748.131	-	-	(2.094.838)	-	(4.591.965)	-
Release Spa	15.614.955	347.987	2.010.954	(7.775.507)	(10.198.389)	-	-	-	-
BNP Paribas Leasing Solutions Spa	4.988.373	111.168	642.422	(2.483.973)	(3.257.990)	-	-	-	-
UBI Leasing Spa	2.494.186	55.585	321.211	(1.241.987)	(1.628.995)	-	-	-	-
UniCredit Leasing Spa	6.093.530	135.797	784.749	(3.034.289)	(3.979.787)	-	-	-	-
<b>Passività per leasing finanziari</b>	<b>52.427.883</b>	<b>1.168.381</b>	<b>6.751.862</b>	<b>(17.428.467)</b>	<b>(22.859.253)</b>	<b>(6.284.512)</b>	-	<b>(13.775.894)</b>	-
Mediocredito Italiano Spa (ex Leasint Spa)	-	-	-	-	-	-	188.217	9.183.929	9.372.146
Selmabipiemme Leasing Spa	-	-	-	-	-	-	94.109	4.591.965	4.686.074
Intesa Sanpaolo Spa	11.538.615	257.144	1.485.985	-	-	(4.160.896)	186.925	-	9.307.773
Banca Popolare Soc. Coop. (ex Banca Italease)	674.734	15.037	86.894	(335.985)	(440.680)	-	-	-	-
UniCredit Spa	7.331.804	163.393	944.218	(3.650.891)	(4.788.524)	-	-	-	-
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.363.097	30.377	175.545	-	-	(491.542)	22.082	-	1.099.559
Banca Regionale Europea Spa	5.443.303	121.307	701.008	-	-	(1.962.899)	88.180	-	4.390.899
Banco Popolare Soc. Coop.	4.082.482	90.980	525.754	(2.032.880)	(2.666.336)	-	-	-	-
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa	2.118.487	47.212	272.827	(1.054.906)	(1.383.620)	-	-	-	-
Volksbank Region Leonberg (GER)	300.000	-	-	-	(15.000)	-	-	-	285.000
<b>Mutui e finanziamenti</b>	<b>32.852.522</b>	<b>725.450</b>	<b>4.192.231</b>	<b>(7.074.662)</b>	<b>(9.294.160)</b>	<b>(6.615.337)</b>	<b>579.513</b>	<b>13.775.894</b>	<b>29.141.451</b>
<b>Leasing e finanziamenti</b>	<b>85.280.405</b>	<b>1.893.831</b>	<b>10.944.093</b>	<b>(24.503.129)</b>	<b>(32.153.413)</b>	<b>(12.899.849)</b>	<b>579.513</b>	-	<b>29.141.451</b>

## Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 285.000 euro è in capo a Pininfarina Deutschland Holding GmbH, unica delle società controllate ad avere dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

Il Gruppo non ha pertanto debiti finanziari soggetti a rischio di valuta.

## Debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures

La voce si riferisce al finanziamento erogato dalla PF Holdings B.V. alla Pininfarina S.p.A. comprensivo degli interessi maturati nel periodo. Il contratto di finanziamento prevede un tasso di interesse annuo pari allo 0,25% e scadrà il 1° gennaio 2017.

## 14. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

### (a) Debiti commerciali

	30.09.2016	31.12.2015
Terzi	11.347.419	9.033.607
Parti correlate	-	15.135
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	3.501.385	1.672.812
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>14.848.804</b>	<b>10.721.554</b>

Il saldo al 30 settembre 2016 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

**(b) Altri debiti**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Salari e stipendi, verso il personale	3.651.579	2.536.661
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	731.152	1.284.921
Debiti verso altri	1.095.669	1.481.765
<b>Altri debiti</b>	<b>5.478.400</b>	<b>5.303.347</b>

**(c) Altre passività**

La voce accoglie i risconti di pertinenza della Capogruppo relativi al corrispettivo previsto dal Brand Licence Agreement sottoscritto con la Mahindra & Mahindra Ltd ed al canone di locazione derivante dal contratto di affitto di ramo d'azienda e ratei passivi delle società controllate.

**15. Fondi per rischi e oneri, passività potenziali, contenzioso****(a) Fondi per rischi e oneri**

Si allega di seguito la movimentazione dei fondi per rischi e oneri, seguita dai commenti alle principali variazioni:

	<b>31.12.2015</b>	<b>Acc.ti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Altri movimenti</b>	<b>30.09.2016</b>
Fondo garanzia	54.612	-	(87)	-	54.525
Fondo ristrutturazione	939.360	-	(698.840)	-	240.520
Altri fondi	271.653	104.972	(161.385)	(3.213)	212.027
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.265.625</b>	<b>104.972</b>	<b>(860.312)</b>	<b>(3.213)</b>	<b>507.072</b>

Il Fondo ristrutturazione rappresenta la miglior stima della passività per ristrutturazione alla data di chiusura del periodo. L'utilizzo del fondo si riferisce in prevalenza alle somme versate a gennaio 2016 ai dipendenti usciti nel mese di dicembre 2015 in relazione alla procedura di mobilità che ha interessato la Capogruppo.

Il saldo della voce Altri fondi riflette la stima delle passività derivanti dalle perdite a finire su commesse di Stile e Ingegneria, da potenziali contenziosi con ex dipendenti e da eventuali rischi di natura ambientale. Le colonne utilizzi e altri movimenti accolgono prevalentemente gli effetti derivanti dalla valutazione delle perdite a finire sulle commesse pluriennali.

**(b) Passività potenziali e contenzioso****IVA**

Il contenzioso IVA – sorto nel 2007 sulla pretesa imponibilità IVA della fatturazione eseguita nel periodo 2002/2003 da parte della società nei confronti di Peugeot Citroen Automobiles SA – è attualmente giacente presso la Suprema Corte di Cassazione e alla data di approvazione del presente documento non si registrano ulteriori novità.

## 16. Tassazione corrente e differita

### (a) Tassazione differita

Segue il dettaglio delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite stanziato in bilancio:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Imposte anticipate	938.444	926.424
(Imposte differite)	(3.619)	(12.754)
<b>Saldo netto</b>	<b>934.825</b>	<b>913.670</b>

Il saldo delle imposte anticipate nel bilancio consolidato si origina, prevalentemente, in capo alle società tedesche del Gruppo sulla quota ritenuta recuperabile di perdite fiscali riportabili determinata con riferimento alle previsioni di imponibili positivi e dell'accordo di consolidato fiscale nazionale sottoscritto in Germania da tali società.

La variazione del periodo si riferisce a differenze temporanee in capo alla controllata Pininfarina of America Corp.

### (b) Imposte correnti

Segue il dettaglio della voce del conto economico imposte sul reddito:

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
Imposte sul reddito	-	(181.551)
IRAP	(29.799)	(37.817)
Riduzione/(incremento) accant. esercizio prec.	18.675	(13.918)
<b>Imposte correnti</b>	<b>(11.124)</b>	<b>(233.286)</b>
<b>Imposte anticipate / differite</b>	<b>10.904</b>	<b>43.027</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(220)</b>	<b>(190.259)</b>

Il saldo IRAP si riferisce alla Pininfarina Extra S.r.l. mentre la riduzione accantonamento esercizio precedente alla controllata Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd.

## 17. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	30.09.2016	30.09.2015
Vendite Italia	795.686	818.648
Vendite UE	997.600	979.304
Vendite extra UE	1.922.489	144.754
Prestazioni di servizi Italia	6.873.163	14.606.076
Prestazioni di servizi UE	23.758.817	25.545.536
Prestazioni di servizi extra UE	12.280.075	13.394.253
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>46.627.830</b>	<b>55.488.571</b>

La voce vendite accoglie prevalentemente i ricavi derivanti dalla vendita di ricambi, attrezzature e prototipi mentre la voce prestazioni di servizi è relativa alle fatturazioni dei servizi di stile e di ingegneria.

L'informativa di settore è riportata a pagina 32.

## 18. Altri ricavi e proventi

	30.09.2016	30.09.2015
Redevances	4.081.000	737.500
Canoni di locazione	2.696.906	2.665.428
Sopraavvenienze attive	139.641	72.384
Rifatturazioni	96.106	204.646
Altri diversi	66.250	33.814
Indennizzi assicurativi	51.303	53.188
Contributi per ricerca e formazione	5.469	126.003
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>7.136.675</b>	<b>3.892.963</b>

La voce redevances si riferisce in prevalenza ai corrispettivi rivenienti dalla concessione del marchio Pininfarina al Gruppo Bolloré S.A. relativamente alle vetture elettriche prodotte presso lo stabilimento di Bairo Canavese e al Brand Licence Agreement sottoscritto con la Mahindra & Mahindra Ltd in data 30 maggio 2016.

La voce canoni di locazione accoglie principalmente i corrispettivi derivanti dal contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con una società terza e l'affitto dei due immobili siti in Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, di proprietà della controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH.

Le sopraavvenienze attive accolgono le sopraavvenienze e le insussistenze relative a valori stimati, che non derivino da errori, causate dal normale aggiornamento di stime compiute in esercizi precedenti.

## 19. Materie prime e componenti

La voce "Materie prime e componenti" comprende prevalentemente gli acquisti di attrezzature e materiali impiegati nelle commesse di stile e ingegneria e gli acquisti dei ricambi commercializzati dalla Capogruppo.

## 20. Servizi di engineering variabili esterni

Il valore dei Servizi di engineering variabili esterni si riferisce principalmente ai servizi di progettazione e prestazioni tecniche.

## 21. Retribuzioni e contributi

	30.09.2016	30.09.2015
Salari e stipendi	(26.137.750)	(28.050.893)
Oneri sociali	(6.079.428)	(6.488.822)
Collaboratori esterni	-	-
Utilizzo fondo ristrutturazione	698.840	304.437
<b>Operai, impiegati e dirigenti</b>	<b>(31.518.338)</b>	<b>(34.235.278)</b>
<b>TFR - Piano a contribuzione definita</b>	<b>(861.591)</b>	<b>(927.563)</b>
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(32.379.929)</b>	<b>(35.162.841)</b>

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie in prevalenza le somme versate a gennaio 2016 ai dipendenti usciti nel corso del mese di dicembre 2015 in relazione alla procedura di mobilità che ha interessato la Capogruppo.

Il saldo della voce TFR – Piano a contribuzione definita accoglie il costo del fondo trattamento di fine rapporto, sia per la parte di piano a benefici definiti che per la parte di piano a contribuzione definita.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 30 settembre 2016 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

	30.09.2016		30.09.2015	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	24	24	25	25
Impiegati	537	541	596	609
Operai	28	28	31	31
<b>Totale</b>	<b>589</b>	<b>593</b>	<b>652</b>	<b>665</b>

Si ricorda l'effetto del contratto di affitto di ramo d'azienda attualmente in vigore nell'ambito del quale sono stati trasferiti i contratti di lavoro relativi a 50 dipendenti impiegati nel ramo.

## 22. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2016	30.09.2015
Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti	(12.514)	(20.525)
Fondo svalutazione crediti revisione di stima	(220.538)	-
Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	(104.972)	(905.698)
Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima	105.392	99.231
<b>Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni</b>	<b>(232.632)</b>	<b>(826.992)</b>

La voce Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima contiene l'utilizzo e la revisione di stima del Fondo perdite a finire su commesse.

## 23. Spese diverse

	30.09.2016	30.09.2015
Spese viaggio	(1.058.503)	(1.832.475)
Noleggi	(2.111.357)	(1.795.402)
Compensi amministratori e sindaci	(715.606)	(841.190)
Servizi e consulenze	(2.756.286)	(3.166.248)
Altri per il personale	(614.524)	(560.196)
Spese postelegrafoniche	(346.182)	(349.117)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(248.108)	(200.491)
Spese di pubblicità e comunicazione	(281.044)	(484.332)
Imposte indirette e tasse	(546.261)	(574.676)
Assicurazioni	(482.211)	(456.335)
Contributi associativi	(78.193)	(84.826)
Soprawenienze passive	(11.393)	(5.264)
Servizi generali e altre spese	(774.331)	(751.226)
<b>Spese diverse</b>	<b>(10.023.999)</b>	<b>(11.101.779)</b>

La voce servizi e consulenze include gli oneri per spese legali e consulenze informatiche.

La voce servizi generali e altre spese include i costi per i servizi generali, i costi per garanzie e per le spese per conciliazioni giudiziali.

Si precisa che la voce noleggi accoglie prevalentemente il costo dei leasing operativi su macchine EDP, carrelli elevatori ed autovetture date in uso ai dipendenti e canoni di locazione per uffici. La forma contrattuale del noleggio, categorizzabile in un leasing operativo ai sensi dello IAS 17 - Leasing, non vincola le società del Gruppo a particolari impegni.

## 24. Proventi (oneri) finanziari netti

	30.09.2016	30.09.2015
Interessi passivi e commissioni - Linee di credito	(143.095)	(320.451)
Interessi passivi - Leasing	(1.235.609)	(2.386.318)
Interessi passivi - Finanziamenti	(1.376.668)	(1.531.889)
Interessi passivi - Finanziamenti da società controllante	(13.778)	-
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(2.769.150)</b>	<b>(4.238.658)</b>
Interessi attivi - Bancari	52.119	73.583
Proventi attività correnti destinate alla negoziazione	72.084	37.766
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	2.455	96.083
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti correlate	7.612	62.785
<b>Proventi finanziari</b>	<b>134.270</b>	<b>270.217</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(2.634.880)</b>	<b>(3.968.441)</b>

Gli interessi passivi e commissioni si riferiscono a interessi sulle linee di credito e a spese bancarie.

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, pari a 1.235.609 euro, sono composti da 1.168.381 euro relativi alla valutazione della passività con il costo ammortizzato ed euro 67.228 relativi agli interessi corrisposti secondo quanto previsto dall'Accordo in vigore.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 1.376.668 euro sono composti: per 1.304.963 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 70.031 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dall'Accordo in vigore, il residuo è imputabile alle società estere.

Gli interessi passivi su finanziamenti da società controllante si riferiscono al finanziamento erogato dalla controllante PF Holdings B.V. alla Pininfarina S.p.A.

Gli interessi attivi bancari sono maturati sui saldi attivi di conto corrente.

I proventi su attività correnti destinate alla negoziazione accolgono l'effetto del disinvestimento del portafoglio attuato dalla Capogruppo nel mese di marzo.

Gli interessi attivi su crediti verso terzi sono relativi al rimborso del Credito IVA 2015 incassato dalla Capogruppo a fine giugno

.

Gli interessi attivi su finanziamenti verso parti correlate, pari a 7.612 euro, sono riferiti agli interessi attivi maturati a fronte dei finanziamenti erogati alla ex controllante Pincar S.r.l. in liquidazione dalla Pininfarina S.p.A. ed alla collegata Goodmind S.r.l. da parte della Pininfarina Extra S.r.l..

## ALTRE INFORMAZIONI

### Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo

Per il commento sui fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo si veda l'apposito paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione.

### Rapporti con parti correlate

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
PF Holding BV	-	-	-	16.013.778	-	-	-	13.778
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	400.000	4.612	-
Goodmind S.r.l.	-	-	133.000	-	24.000	-	3.000	-
Mahindra&Mahindra Limited	1.021.260	-	-	-	4.261.260	-	-	-
Tech Mahindra (Americas) Inc.	4.180	-	-	-	10.345	-	-	-
Tech Mahindra Ltd (India)	11.647	-	-	-	15.738	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.037.087</b>	<b>-</b>	<b>133.000</b>	<b>16.013.778</b>	<b>4.311.343</b>	<b>400.000</b>	<b>7.612</b>	<b>13.778</b>

I costi relativi a Pincar S.r.l. in liquidazione riguardano gli oneri di liquidazione della Società sostenuti dalla Pininfarina S.p.A. secondo quanto previsto dall'accordo di investimento siglato tra le parti.

I saldi nei confronti delle società del gruppo Mahindra si riferiscono alle operazioni intercorse successivamente all'acquisizione della partecipazione.

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio & Associati, riconducibile all'Avv. Carlo Pavesio, per un importo di 54.193 euro nei confronti della Pininfarina S.p.A e di 2.033 euro nei confronti della Pininfarina Extra S.r.l.

### Compensi amministratori e Sindaci

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	634	759
Sindaci	82	82
<b>Totale</b>	<b>716</b>	<b>841</b>

## Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale, sono evidenziati nella seguente tabella:

	Dati al	
	30.09.2016	30.09.2016 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	42.073.709	42.073.709
Investimenti immobiliari	8.207.386	8.207.386
Immobilizzazioni immateriali	1.890.411	1.890.411
Partecipazioni	338.918	338.918
Imposte anticipate	938.444	938.444
Attività finanziarie non correnti	133.000	133.000
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>53.581.868</b>	<b>53.581.868</b>
Magazzino	320.816	320.816
Lavori in corso su ordinazione	3.372.867	3.372.867
Attività finanziarie correnti	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	27.915.166	18.726.517
Cassa e disponibilità liquide	20.261.534	36.570.709
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>51.870.383</b>	<b>58.990.909</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>105.452.251</b>	<b>112.572.777</b>
Capitale sociale e riserve	9.587.150	9.587.150
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	21.056.588	(7.534.006)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30.643.738</b>	<b>2.053.144</b>
Debiti finanziari non correnti	29.081.451	68.210.016
Imposte differite	3.619	3.619
Fondo trattamento di fine rapporto e altri fondi	5.039.126	5.039.126
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>34.124.196</b>	<b>73.252.761</b>
Debiti finanziari correnti	16.073.778	18.949.220
Altri debiti	5.478.400	1.060.513
Debiti verso fornitori	14.848.803	14.848.803
Fondo imposte correnti	452.611	452.611
Fondi per rischi ed oneri	507.072	507.072
Altre passività	3.323.653	1.448.653
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>40.684.317</b>	<b>37.266.872</b>
Passività correlate ad attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>74.808.513</b>	<b>110.519.633</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>105.452.251</b>	<b>112.572.777</b>

	Dati al	
	30.09.2016	30.09.2016 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	46.627.830	46.627.830
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Var.rim.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	(2.088.372)	(2.088.372)
Altri ricavi e proventi	7.136.675	4.011.675
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>51.676.133</b>	<b>48.551.133</b>
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	393	393
Costi per materie prime e di consumo	(3.675.628)	(3.675.628)
Altri costi variabili di produzione	(1.709.291)	(1.709.291)
Servizi di engineering variabili esterni	(3.986.640)	(3.986.640)
Retribuzioni e contributi	(32.379.929)	(32.379.929)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	(2.617.976)	(2.617.976)
Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi	(81.107)	(81.107)
Spese diverse	(10.023.999)	(9.623.999)
<b>UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE</b>	<b>(2.798.044)</b>	<b>(5.523.044)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.634.880)	(2.041.589)
Provento da cancellazione passività finanziaria	26.458.885	-
Dividendi	14.561	14.561
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	16.286	16.286
<b>UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>21.056.808</b>	<b>(7.533.786)</b>
Imposte sul reddito	(220)	(220)
<b>UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>21.056.588</b>	<b>(7.534.006)</b>

Le operazioni identificate come significative e non ricorrenti sono le seguenti:

- . Accordo Riscadenziamento del debito finanziario di competenza della Capogruppo
- . Loan Agreement tra Pininfarina S.p.A. e PF Holdings B.V.
- . Brand licence agreement tra Pininfarina S.p.A e Mahindra & Mahindra Ltd
- . Oneri di liquidazione Pincar S.r.l. in Liquidazione

### Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo il Gruppo Pininfarina non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.



**Pininfarina S.p.A.**

**Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2016**

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2016	31.12.2015
Terreni e fabbricati	36.219.604	36.956.009
Terreni	7.655.314	6.540.238
Fabbricati	28.564.290	22.594.368
Immobili in leasing	-	7.821.403
Impianti e macchinari	3.399.071	3.520.658
Macchinari	398.264	429.183
Impianti	3.000.807	3.091.475
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	810.578	883.466
Arredi e attrezzature	14.979	19.806
Hardware e software	386.135	504.977
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	409.464	358.683
Immobilizzazioni in corso	37.422	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>40.466.675</b>	<b>41.360.133</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	-	-
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	653.057	896.328
Altre	-	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>653.057</b>	<b>896.328</b>
Imprese controllate	21.577.447	21.577.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
<b>Partecipazioni</b>	<b>21.578.092</b>	<b>21.578.092</b>
<b>Imposte anticipate</b>	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	1.651.837	1.987.174
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	1.651.837	1.987.174
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>1.651.837</b>	<b>1.987.174</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>64.349.661</b>	<b>65.821.727</b>
Materie prime	137.608	61.887
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	40.840	180.445
<b>Magazzino</b>	<b>178.448</b>	<b>242.332</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>1.601.775</b>	<b>4.745.906</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	16.359.251
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>	-	<b>16.359.251</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-
Crediti verso clienti	5.676.307	9.459.329
Verso terzi	3.955.340	8.548.782
Verso parti correlate	1.720.967	910.547
Altri crediti	12.157.795	3.906.834
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>	<b>17.834.102</b>	<b>13.366.163</b>
Denaro e valori in cassa	83	250
Depositi bancari a breve termine	16.588.755	12.777.447
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>16.588.838</b>	<b>12.777.697</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>36.203.163</b>	<b>47.491.349</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>100.552.824</b>	<b>113.313.076</b>

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2016	31.12.2015
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	6.033.331	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(30.559.748)	(10.123.630)
Utile / (perdita) del periodo	23.723.268	(20.263.436)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>32.169.450</b>	<b>8.618.864</b>
Passività per leasing finanziari	-	40.774.347
Altri debiti finanziari	28.856.451	25.316.838
Verso terzi	28.856.451	25.316.838
Verso parti correlate	-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>28.856.451</b>	<b>66.091.185</b>
<b>Imposte differite</b>	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	4.355.536	4.382.502
Altri fondi di quiescenza	-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>4.355.536</b>	<b>4.382.502</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>33.211.987</b>	<b>70.473.687</b>
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	-	11.653.536
Altri debiti finanziari	16.197.889	7.483.428
Verso terzi	-	7.235.684
Verso parti correlate	16.197.889	247.744
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>16.197.889</b>	<b>19.136.964</b>
Salari e stipendi, verso il personale	2.635.714	1.733.181
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	520.763	1.020.631
Debiti verso altri	562.234	1.208.576
<b>Altri debiti</b>	<b>3.718.711</b>	<b>3.962.388</b>
Terzi	9.697.214	7.115.520
Parti correlate	11.688	443.932
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	2.423.098	856.096
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>12.132.000</b>	<b>8.415.548</b>
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	-	-
<b>Fondo imposte correnti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-
Fondo garanzia	54.525	54.612
Fondo ristrutturazione	240.520	939.360
Altri fondi	202.742	211.653
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>497.787</b>	<b>1.205.625</b>
Terzi	750.000	1.500.000
Parti correlate	1.875.000	-
<b>Altre passività</b>	<b>2.625.000</b>	<b>1.500.000</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>35.171.387</b>	<b>34.220.525</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>68.383.374</b>	<b>104.694.212</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100.552.824</b>	<b>113.313.076</b>

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce " Debiti verso fornitori terzi" sono compresi Euro 100.417 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

## Conto Economico

	30.09.2016	<i>Di cui parti correlate</i>	30.09.2015	<i>Di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.306.886	1.880.649	30.051.462	978.538
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(3.283.736)		(12.738)	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(3.144.131)		(374)	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(139.605)		(12.364)	
Altri ricavi e proventi	6.447.300	3.149.000	3.240.618	24.000
<b>Valore della produzione</b>	<b>27.470.450</b>	<b>5.029.649</b>	<b>33.279.342</b>	<b>1.002.538</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	<b>393</b>	<b>-</b>	<b>50.000</b>	<b>-</b>
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-		-	
Materie prime e componenti	(3.520.150)		(5.617.130)	
Variazione delle rimanenze di materie prime	75.721		68.027	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-		-	
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>	<b>(3.444.429)</b>	<b>-</b>	<b>(5.549.103)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo	(438.870)		(506.335)	
Costi di manutenzione esterna	(912.441)		(759.080)	
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(1.351.311)</b>	<b>-</b>	<b>(1.265.415)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(989.015)</b>	<b>(117.956)</b>	<b>(5.706.828)</b>	<b>(2.709.750)</b>
Operai, impiegati e dirigenti	(15.617.245)		(15.965.984)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(781.989)		(848.730)	
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(16.399.234)</b>	<b>-</b>	<b>(16.814.714)</b>	<b>-</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.404.949)		(1.599.440)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(267.580)		(280.688)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	420		(806.467)	
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.672.109)</b>	<b>-</b>	<b>(2.686.595)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>	<b>(1.433)</b>		<b>862</b>	
<b>Spese diverse</b>	<b>(5.769.406)</b>	<b>(400.000)</b>	<b>(6.912.572)</b>	
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(2.156.094)</b>	<b>4.511.693</b>	<b>(5.605.023)</b>	<b>(1.707.212)</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(2.617.092)</b>	<b>1.834</b>	<b>(3.954.564)</b>	<b>76.998</b>
<b>Provento da estinzione delle passività finanziarie</b>	<b>26.458.885</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dividendi</b>	<b>1.931.200</b>	<b>1.931.200</b>	<b>1.001.040</b>	<b>1.001.040</b>
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>23.616.899</b>	<b>6.444.727</b>	<b>(8.558.547)</b>	<b>(629.174)</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>106.369</b>		<b>133.555</b>	
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>23.723.268</b>	<b>6.444.727</b>	<b>(8.424.992)</b>	<b>(629.174)</b>

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico della Pininfarina S.p.A. sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

## Conto Economico Complessivo

	30.09.2016	30.09.2015
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>23.723.268</b>	<b>(8.424.992)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(172.682)	128.943
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(172.682)</b>	<b>128.943</b>
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	-	-
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(172.682)</b>	<b>128.943</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>23.550.586</b>	<b>(8.296.049)</b>

**Conto Economico riclassificato**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al					Dati al
	30.09.2016	%	30.09.2015	%	Variazioni	31.12.2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.307	88,49	30.051	90,30	(5.744)	38.809
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(3.284)	( 11,95)	(13)	( 0,04)	(3.271)	1.626
Altri ricavi e proventi	6.447	23,47	3.241	9,74	3.206	4.738
<b>Valore della produzione</b>	<b>27.470</b>	<b>100,00</b>	<b>33.279</b>	<b>100,00</b>	<b>(5.809)</b>	<b>45.173</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>0,15</b>	<b>( 50)</b>	<b>50</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(11.631)	(42,34)	(19.501)	(58,60)	7.870	(24.946)
Variazione rimanenze materie prime	76	0,28	68	0,20	8	29
<b>Valore aggiunto</b>	<b>15.915</b>	<b>57,94</b>	<b>13.896</b>	<b>41,76</b>	<b>2.019</b>	<b>20.306</b>
Costo del lavoro (**)	(16.399)	(59,70)	(16.815)	(50,53)	416	(23.806)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(484)</b>	<b>(1,76)</b>	<b>(2.919)</b>	<b>(8,77)</b>	<b>2.435</b>	<b>(3.500)</b>
Ammortamenti	(1.673)	(6,09)	(1.880)	(5,65)	207	(2.505)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	-	-	(806)	(2,42)	806	(10.417)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.157)</b>	<b>(7,85)</b>	<b>(5.605)</b>	<b>(16,85)</b>	<b>3.448</b>	<b>(16.422)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(685)	(2,49)	(2.954)	(8,88)	2.269	(4.180)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	26.459	96,32	-	-	26.459	-
<b>Risultato lordo</b>	<b>23.617</b>	<b>85,97</b>	<b>(8.559)</b>	<b>(25,72)</b>	<b>32.176</b>	<b>(20.602)</b>
Imposte sul reddito	106	0,39	134	0,40	(28)	339
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>23.723</b>	<b>86,36</b>	<b>(8.425)</b>	<b>(25,32)</b>	<b>32.148</b>	<b>(20.263)</b>

(\*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 141.396 euro nel 2015 e per 8.578 euro nel 2016.

(\*\*) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 304.437 euro nel 2015 e per 698.840 euro nel 2016.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

**Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2016	31.12.2015	Variazioni	30.09.2015
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	653	896	(243)	972
Immobilizzazioni materiali nette	40.467	41.360	(893)	51.185
Partecipazioni	21.578	21.578	-	21.578
<b>Totale A</b>	<b>62.698</b>	<b>63.834</b>	<b>(1.136)</b>	<b>73.735</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	1.780	4.988	(3.208)	3.388
Crediti commerciali netti e altri crediti	17.834	13.366	4.468	10.380
Debiti verso fornitori	(12.132)	(8.416)	(3.716)	(10.204)
Fondi per rischi ed oneri	(498)	(1.206)	708	(1.207)
Altre passività	(6.344)	(5.459)	(885)	(3.871)
<b>Totale B</b>	<b>640</b>	<b>3.273</b>	<b>(2.633)</b>	<b>(1.514)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>63.338</b>	<b>67.107</b>	<b>(3.769)</b>	<b>72.221</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.356</b>	<b>4.383</b>	<b>(27)</b>	<b>4.298</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>58.982</b>	<b>62.724</b>	<b>(3.742)</b>	<b>67.923</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>32.169</b>	<b>8.619</b>	<b>23.550</b>	<b>20.573</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	27.204	64.104	(36.900)	72.238
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(391)	(9.999)	9.608	(24.888)
<b>Totale G</b>	<b>26.813</b>	<b>54.105</b>	<b>(27.292)</b>	<b>47.350</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>58.982</b>	<b>62.724</b>	<b>(3.742)</b>	<b>67.923</b>

**Posizione finanziaria netta**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2016	31.12.2015	Variazioni	30.09.2015
Cassa e disponibilità liquide	16.589	12.778	3.811	22.665
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)	16.343
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	-	(11.654)	11.654	(5.827)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(16.198)	(248)	(15.950)	(172)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	-	(7.236)	7.236	(8.121)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>391</b>	<b>9.999</b>	<b>(9.608)</b>	<b>24.888</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.652	1.987	(335)	2.031
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	(40.774)	40.774	(45.820)
Debiti a medio-lungo verso banche	(28.856)	(25.317)	(3.539)	(28.449)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(27.204)</b>	<b>(64.104)</b>	<b>36.900</b>	<b>(72.238)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(26.813)</b>	<b>(54.105)</b>	<b>27.292</b>	<b>(47.350)</b>

La cassa e le disponibilità liquide comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000.

### Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2014	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2015
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(7.164.992)	128.943	(2.971.795)	(10.007.844)
Utile / (perdita) del periodo	(2.971.795)	(8.424.992)	2.971.795	(8.424.992)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>28.869.143</b>	<b>(8.296.049)</b>	<b>-</b>	<b>20.573.094</b>

	31.12.2015	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2016
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(10.123.630)	(172.682)	(20.263.436)	(30.559.748)
Utile / (perdita) del periodo	(20.263.436)	23.723.268	20.263.436	23.723.268
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>8.618.864</b>	<b>23.550.586</b>	<b>-</b>	<b>32.169.450</b>

## Rendiconto Finanziario

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>23.723.268</b>	<b>(8.424.992)</b>
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	(106.369)	(134.106)
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.404.949	1.599.439
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	267.580	280.688
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(1.105.517)	(218.746)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(393)	(50.000)
- Oneri finanziari	2.756.405	4.226.664
- Proventi finanziari	(139.314)	(272.100)
- (Dividendi)	(1.931.200)	(1.001.040)
- Altre rettifiche	(26.386.800)	37.766
<b>Totale rettifiche</b>	<b>(25.240.659)</b>	<b>4.468.565</b>
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	261.915	239.109
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	3.144.131	374
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(3.657.519)	14.511.700
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	(810.420)	(380.079)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	3.463.017	(1.907.948)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate	(432.244)	(727.865)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	1.567.002	(546.574)
- Altre variazioni	-	-
<b>Totale variazioni nel capitale d'esercizio</b>	<b>3.535.882</b>	<b>11.188.717</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>2.018.491</b>	<b>7.232.290</b>
- (Oneri finanziari)	(269.283)	(543.774)
- (Imposte sul reddito)	-	(391.008)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>1.749.208</b>	<b>6.297.508</b>
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(536.407)	(1.288.373)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	1.000	50.000
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	16.000.000	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	457.318	2.459.899
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	16.359.251	15.515
- Proventi finanziari	51.617	157.336
- Dividendi incassati	1.931.200	1.001.040
- Altre variazioni	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>34.263.979</b>	<b>2.395.417</b>
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(32.138.413)	(2.518.455)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	(63.633)	(125.333)
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(32.202.046)</b>	<b>(2.643.788)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>3.811.141</b>	<b>6.049.137</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	12.777.697	16.616.173
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>16.588.838</b>	<b>22.665.310</b>
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	16.588.838	22.665.310
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate e sono esposti nel paragrafo Altre informazioni.  
Le disponibilità liquide nette iniziali e finali comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo

Per il commento sui fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo si veda l'apposito paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina.

### Rapporti con parti correlate

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni "atipiche e/o inusuali" ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
PF Holding BV	-	-	-	16.013.778	-	-	-	13.778
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	400.000	4.612	-
Pininfarina Extra S.r.l.	89.688	11.688	150.801	184.111	319.967	44.624	931.200	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	24.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-
Pininfarina Deutschland GmbH	31.500	-	1.501.036	-	334.000	73.332	11.000	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	578.519	-	-	-	90.422	-	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	1.021.260	-	-	-	4.261.260	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.720.967</b>	<b>11.688</b>	<b>1.651.837</b>	<b>16.197.889</b>	<b>5.029.649</b>	<b>517.956</b>	<b>1.946.812</b>	<b>13.778</b>

Si precisa che i saldi relativi al "Credito finanziario" e al "Debito finanziario" verso la Pininfarina Extra S.r.l. sono derivanti dal Contratto di consolidato fiscale nazionale.

I costi relativi a Pincar S.r.l. in liquidazione riguardano gli oneri di liquidazione della Società sostenuti dalla Pininfarina S.p.A. secondo quanto previsto dall'accordo di investimento siglato tra le parti.

I saldi nei confronti delle società del gruppo Mahindra si riferiscono alle operazioni intercorse successivamente all'acquisizione della partecipazione.

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio & Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A., riconducibile all'Avv. Carlo Pavesio, per un importo complessivo pari a 54.193 euro.

### Compensi ad Amministratori, Sindaci ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche:

I compensi spettanti agli Amministratori e Sindaci della Pininfarina S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni sono i seguenti:

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	384	466
Sindaci	75	75
<b>Totale</b>	<b>459</b>	<b>541</b>

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2016 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1,3 milioni di euro.

## Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale, sono evidenziati nella seguente tabella:

	Dati al	
	30.09.2016	30.09.2016 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	40.466.675	40.466.675
Immobilizzazioni immateriali	653.057	653.057
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Attività finanziarie non correnti	1.651.837	1.651.837
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>64.349.661</b>	<b>64.349.661</b>
Magazzino	178.448	178.448
Lavori in corso su ordinazione	1.601.775	1.601.775
Attività finanziarie correnti	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	17.834.102	8.645.453
Disponibilità liquide	16.588.838	32.898.013
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>36.203.163</b>	<b>43.323.689</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>100.552.824</b>	<b>107.673.350</b>
Capitale sociale e riserve	8.446.182	8.446.182
Utile / (perdita) del periodo	23.723.268	(4.867.326)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>32.169.450</b>	<b>3.578.856</b>
Debiti finanziari non correnti	28.856.451	67.985.016
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.355.536	4.355.536
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>33.211.987</b>	<b>72.340.552</b>
Debiti finanziari correnti	16.197.888	19.073.330
Altri debiti	3.718.712	3.718.712
Debiti verso fornitori	12.132.000	7.714.113
Fondo imposte correnti	-	-
Fondi per rischi e oneri	497.787	497.787
Altre passività	2.625.000	750.000
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>35.171.387</b>	<b>31.753.942</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>68.383.374</b>	<b>104.094.494</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100.552.824</b>	<b>107.673.350</b>

	Dati al	
	30.09.2016	30.09.2016 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.306.886	24.306.886
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(3.283.736)	(3.283.736)
Altri ricavi e proventi	6.447.300	3.322.300
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>27.470.450</b>	<b>24.345.450</b>
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	393	393
Costi per materie prime e di consumo	(3.444.429)	(3.444.429)
Altri costi variabili di produzione	(1.351.311)	(1.351.311)
Servizi di engineering variabili esterni	(989.015)	(989.015)
Retribuzioni e contributi	(16.399.234)	(16.399.234)
Ammortamenti, svalutazioni, minus.su dismissione d'immob. / partecipazioni	(1.672.109)	(1.672.109)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(1.433)	(1.433)
Spese diverse	(5.769.406)	(5.369.406)
<b>UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE</b>	<b>(2.156.094)</b>	<b>(4.881.094)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.617.092)	(2.023.801)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	26.458.885	-
Dividendi	1.931.200	1.931.200
<b>UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>23.616.899</b>	<b>(4.973.695)</b>
Imposte sul reddito	106.369	106.369
<b>UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>23.723.268</b>	<b>(4.867.326)</b>

Le operazioni identificate come significative e non ricorrenti sono le seguenti:

- . Accordo Riscadenziamento del debito finanziario di competenza della Capogruppo
- . Loan Agreement tra Pininfarina S.p.A. e PF Holdings B.V.
- . Brand licence agreement tra Pininfarina S.p.A e Mahindra & Mahindra Ltd
- . Oneri di liquidazione Pincar S.r.l. in Liquidazione

### Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo la Pininfarina S.p.A. non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.