



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0205-2-2017	Data/Ora Ricezione 21 Marzo 2017 18:34:17	MTA
---	---	-----

Societa' : PININFARINA

Identificativo : 86638

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : PININFARINAN01 - Albertini

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 21 Marzo 2017 18:34:17

Data/Ora Inizio : 21 Marzo 2017 18:49:18

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Progetto di bilancio 2016

Testo del comunicato

In allegato invio il comunicato relativo all'approvazione del progetto di bilancio 2016 della Pininfarina SpA e del Gruppo da parte dell'odierno Consiglio di Amministrazione.

Cordiali saluti.

G.Albertini



**PROGETTO DI BILANCIO 2016
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO
VALUTAZIONE SULLA CONTINUITA' AZIENDALE E PREVISIONI 2017
RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI
RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

Cambiano, 21 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Progetto di bilancio 2016 della Società e del Gruppo, la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, la Relazione sulla remunerazione ed ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

I principali dati economici e finanziari del 2016 del gruppo Pininfarina confrontati con quelli al 31 dicembre 2015 sono i seguenti:

(Valori in milioni di euro)	Progetto di bilancio 2016	Esercizio 2015	Variazioni assolute
Valore della produzione	68,9	82,8	-13,9
Margine operativo lordo	0,9	1,5	-0,6
Risultato operativo	-2,9	-12,4	9,5
Proventi (oneri) finanziari netti	-3,1	-5,2	2,1
Provento da estinzione di passività finanziarie	26,5	-	26,5
Risultato netto	20,5	-18,2	38,7
Posizione finanziaria netta	-17,7	-47,7	30,0
Patrimonio netto	30,5	9,8	20,7

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi.

Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari – Dott. Gianfranco Albertini – dichiara ai sensi del comma 2, art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Gruppo

L'esercizio 2016 si chiude per il gruppo Pininfarina con un valore della produzione di 68,9 milioni di euro in calo del 16,8% rispetto al 2015 principalmente per la riduzione dei servizi di ingegneria in Italia ed in Germania, in calo anche le attività di stile e della produzione di vetture in serie limitate parzialmente compensate dall'incremento dei proventi di licenza del marchio.

Il Margine operativo lordo – positivo di 1,5 milioni di euro nel 2015 – si riduce a 0,9 milioni di euro per la già citata riduzione di attività ed il sostenimento dei costi inerenti gli accordi per la ristrutturazione del debito verso gli Istituti Finanziatori e l'operazione di cessione della quota di maggioranza della Pininfarina S.p.A. al gruppo Mahindra, fatti avvenuti nel corso dell'esercizio in esame.

Il Risultato operativo risulta negativo di 2,9 milioni di euro, nel 2015 si era registrato un valore negativo di 12,4 milioni di euro soprattutto per accantonamenti e svalutazioni per impairment su asset (queste ultime relative allo stabilimento di San Giorgio Canavese, non più operativo dal 2010 e di cui non è più previsto un utilizzo industriale, pari complessivamente a circa 10,8 milioni di euro).

La gestione finanziaria evidenzia al 31 dicembre 2016 un deciso miglioramento rispetto all'esercizio precedente, 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.

Le imposte sul reddito sono positive per 10 mila euro rispetto ad un valore negativo di 0,6 milioni di euro nel 2015 prevalentemente per l'effetto delle agevolazioni fiscali in capo alla Pininfarina Extra S.r.l. relative al decreto "Patent Box".

Per effetto di quanto precede il risultato netto dell'esercizio 2016 risulta positivo per 20,5 milioni di euro e si confronta con la perdita netta del 2015 pari a 18,2 milioni di euro.



Il patrimonio netto si incrementa - principalmente a seguito dell'utile di esercizio - da 9,8 milioni di euro a 30,5 milioni di euro; la posizione finanziaria netta è negativa di 17,7 milioni di euro rispetto ad un valore negativo di 47,7 milioni di euro nel 2015. Il miglioramento è dovuto alla Capogruppo a seguito dell'entrata in vigore del nuovo Accordo di riscadenziamento del debito finanziario e del pagamento a saldo e stralcio di una parte dei debiti che sono diminuiti in misura più che proporzionale rispetto alla cassa utilizzata per il loro pagamento. Il debito in linea capitale verso gli Enti Creditizi della Capogruppo è diminuito nell'esercizio dai 97,8 milioni di euro del 2015 agli attuali 41,2 milioni di euro. Il personale al 31 dicembre 2016 risultava pari a 578 unità (621 un anno prima; - 7%).

Andamento dei settori di attività nel 2016

Operations

Il settore accoglie, oltre alle attività di vendita di ricambi per vetture prodotte negli anni precedenti, i proventi derivanti dalle licenze del marchio nel settore automotive 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.. L'esercizio 2016 mostra un valore della produzione di 11,4 milioni di euro (7,2 milioni nel 2015; +58%) pesando, sul totale del valore della produzione consolidata, per il 16,6% (8,7% l'anno precedente). L'incremento deriva sostanzialmente 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 4 milioni di euro rispetto alla perdita di 20,8 milioni di euro un anno prima, si ricorda che l'esercizio 2015 ha dovuto sopportare svalutazioni per impairment su asset e accantonamenti per una procedura di mobilità pari complessivamente a circa 10,8 milioni di euro.

Servizi

Il settore dei servizi, che raggruppa le attività di design, industrial design ed engineering, mostra un valore della produzione pari a 57,4 milioni di euro (75,6 milioni al 31 dicembre 2015; -24%), il calo è dovuto essenzialmente alle minori attività di ingegneria svolte in Italia e Germania. Il contributo al dato complessivo di Gruppo risulta del 83,4% (91,3% l'anno prima). Il risultato operativo di settore è positivo di 1,2 milioni di euro in riduzione rispetto agli 8,4 milioni di euro del 2015.

I principali dati economici e finanziari della Capogruppo sono in sintesi:

(Valori in milioni di euro)	Progetto di bilancio 2016	Esercizio 2015	Variazioni assolute
Valore della produzione	36,8	45,2	-8,4
Margine operativo lordo	-0,1	-3,5	3,4
Risultato operativo	-2,3	-16,4	14,1
Proventi (oneri) finanziari netti	-1,1	-4,2	3,1
Provento da estinzione passività finanziaria	26,5	-	26,5
Risultato netto	23,3	-20,3	43,6
Posizione finanziaria netta	-22,7	-54,1	31,4
Patrimonio netto	32,0	8,6	23,4

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi. Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il 27 febbraio u.s. la Pininfarina S.p.A. ha sottoscritto un accordo commerciale con Hybrid Kinetic Group Limited, società quotata alla borsa di Hong Kong e specializzata nel business delle auto elettriche, per lo sviluppo di una vettura elettrica a partire dalla concezione e sviluppo dello stile del veicolo, dello sviluppo ingegneristico, della validazione virtuale e fisica per la produzione di serie. Il contratto del valore di circa 65 Milioni di euro, avrà una durata complessiva di circa 4 anni.

Non si registrano altri fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.



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

- 1) La posizione finanziaria netta della Pininfarina S.p.A. e del Gruppo Pininfarina, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono espone negli allegati al presente comunicato;
- 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 della Pininfarina S.p.A. e del gruppo Pininfarina sono esposti in allegato al presente comunicato;
- 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.

Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione

Valutazione sulla continuità aziendale

Si ricorda che in esecuzione degli accordi stipulati il 14 dicembre 2015 e resi noti al mercato in tale data, il 30 maggio 2016 la società Pincar S.r.l. in liquidazione ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in Pininfarina S.p.A. (76,063% del capitale sociale) alla PF Holding B.V. – società di diritto olandese posseduta da TechMahindra Limited e da Mahindra & Mahindra Limited - la quale in ossequio alla normativa vigente ha promosso una Offerta Pubblica di Acquisto (OPA) obbligatoria in data 11 luglio 2016, riguardante le azioni eccedenti la sua partecipazione nella società pari a n. 7.205.128 titoli (23,88% del capitale sociale). Sulla base dei risultati definitivi risultano portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (11 luglio - 29 luglio 2016) n. 22.348 azioni ordinarie di Pininfarina S.p.A., pari allo 0,0741% circa del capitale sociale e allo 0,3102% delle azioni ordinarie oggetto dell'Offerta, per un controvalore complessivo di Euro 24.582,80. Tenuto conto delle azioni ordinarie di Pininfarina portate in adesione all'Offerta, delle n. 22.945.566 azioni ordinarie di Pininfarina rappresentative del 76,06% del capitale sociale di Pininfarina già direttamente detenute dall'Offerente prima dell'inizio del Periodo di Adesione, e delle azioni proprie in portafoglio alla Società, pari a n. 15.958 rappresentative dello 0,05% del capitale sociale, la PF Holding B.V. detiene complessivamente n. 22.967.914 azioni ordinarie della Società pari al 76,1368% del suo capitale sociale. In considerazione dei risultati definitivi dell'Offerta Pubblica di Acquisto la consistenza del flottante di Pininfarina S.p.A. è rimasto sostanzialmente inalterato rispetto al periodo precedente all'O.P.A..

Sempre in data 30 maggio 2016 è divenuto efficace l'Accordo di riscadenziamento del debito di Pininfarina S.p.A. con gli Istituti Finanziatori, si è quindi proceduto al pagamento "a saldo e stralcio" dei creditori finanziari che hanno scelto questa opzione (rappresentanti il 58% circa dei 97,8 milioni di euro di debito nominale complessivo ante operazione) ed al riscadenziamento al 2025 dei circa 41 milioni di euro appartenenti agli Istituti che hanno scelto di rimanere creditori della Pininfarina S.p.A.. Il debito riscadenziato è assistito da una fidejussione a prima richiesta emessa dal gruppo Mahindra. Per permettere alla Pininfarina S.p.A. di adempiere agli obblighi di pagamento previsti dall'Accordo di riscadenziamento, la PF Holdings B.V. ha concesso alla partecipata un finanziamento fruttifero (0,25% su base annua) di 16 milioni di euro in pari data rispetto agli esborsi di Pininfarina (30 maggio 2016).

In data 21 novembre 2016, secondo quanto previsto nel Piano Finanziario, l'Assemblea degli Azionisti della Pininfarina S.p.A. ha deliberato un aumento del capitale a pagamento per un importo massimo di euro 26.532.528 - per cui l'azionista di maggioranza si è impegnato a sottoscrivere un importo di 20.000.000 di euro, utilizzando – nel caso – anche il finanziamento già erogato a favore della Società - da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 31 luglio 2017. La Società, sulla base dei dati consolidati 2016 approvati dal Consiglio di Amministrazione, procederà al deposito in Consob del Prospetto informativo necessario per la realizzazione dell'offerta in opzione agli Azionisti.



Si sono così realizzate le prime condizioni previste per l'esercizio in corso dal nuovo Piano industriale e Finanziario - approvato in data 27 novembre 2015 – previsto per il periodo 2016 – 2025.

Il Consiglio di Amministrazione: considerando l'insieme di tutte le circostanze precedentemente riportate, valutando gli effetti dell'Accordo di riscadenziamento del debito e l'approssimarsi dell'aumento di capitale previsto dall'Accordo di Investimento – anche in considerazione della solidità industriale, finanziaria e patrimoniale del gruppo Mahindra – considera Pininfarina non più soggetta a rischi di continuità aziendale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Si prevede un valore della produzione consolidato per l'esercizio in corso in aumento rispetto al dato consuntivato nel 2016, il risultato operativo dell'esercizio 2017 è previsto positivo.

La posizione finanziaria netta a fine 2017 è prevista in miglioramento a seguito della conclusione delle procedure di aumento del capitale della Pininfarina S.p.A.- deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 novembre 2016.

La Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato **la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione** inerenti il 2016. Tali Relazioni saranno disponibili sul sito internet della società (www.pininfarina.com) nella sezione "Finanza – Corporate Governance", a partire dal 20 aprile 2017, nonché attraverso le altre modalità previste dalla vigente normativa.

Infine il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'**Assemblea degli Azionisti** per il **12 maggio 2017, alle ore 11,30 presso la Pininfarina S.p.A. di Cambiano (TO)** e occorrendo in seconda convocazione per il 15 maggio 2017, stessi ora e luogo. L'ordine del giorno prevede l'approvazione del bilancio 2016, la destinazione del risultato di esercizio e l'approvazione della Relazione sulla Remunerazione 2016.

Il Consiglio di Amministrazione non ha proposto distribuzione di dividendi.

Contatti:

Pininfarina:

Gianfranco Albertini, Direttore Finanza e Investor Relations, tel. 011.9438367

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 011.9438105/335.7262530

Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651



PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI (*)

(*) I prospetti di bilancio riclassificati raggruppano i dati esposti nei prospetti previsti dalla normativa vigente per una più immediata comprensione senza modificarne la logica espositiva.

Si precisa che i termini “margine operativo lordo” e “risultato operativo” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi” e “utile (perdita) di gestione” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.

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

	Dati		al		Variazioni
	2016	%	2015	%	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	62.660	90,98	75.126	90,73	(12.466)
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(4.018)	(5,82)	2.045	2,47	(6.063)
Altri ricavi e proventi	10.227	14,84	5.635	6,80	4.592
Valore della produzione	68.869	100,00	82.806	100,00	(13.937)
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	14	0,02	50	0,06	(36)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(24.840)	(36,07)	(33.696)	(40,69)	8.856
Variazione rimanenze materie prime	54	0,08	29	0,03	25
Valore aggiunto	44.097	64,03	49.189	59,40	(5.092)
Costo del lavoro (**)	(43.231)	(62,77)	(47.689)	(57,59)	4.458
Margine operativo lordo	866	1,26	1.500	1,81	(634)
Ammortamenti	(3.143)	(4,56)	(3.397)	(4,10)	254
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(601)	(0,87)	(10.506)	(12,69)	9.905
Risultato operativo	(2.878)	(4,17)	(12.403)	(14,98)	9.525
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.074)	(4,46)	(5.202)	(6,28)	2.128
Provento da estinzione delle passività finanziarie	26.459	38,42	-	-	26.459
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	14	0,02	12	0,01	2
Risultato lordo	20.521	29,81	(17.593)	(21,25)	38.114
Imposte sul reddito	10	0,01	(576)	(0,69)	586
Utile / (perdita) dell'esercizio	20.531	29,82	(18.169)	(21,94)	38.700

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 150 euro/migliaia nel 2015 e per 62 euro/migliaia nel 2016.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 403 euro/migliaia nel 2015 e per 701 euro/migliaia 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.



GRUPPO PININFARINA
Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	1.809	2.252	(443)
Immobilizzazioni materiali nette	50.111	51.383	(1.272)
Partecipazioni	337	323	14
Totale A	52.257	53.958	(1.701)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	1.749	5.721	(3.972)
Crediti commerciali netti e altri crediti	18.376	22.395	(4.019)
Imposte anticipate	1.002	926	76
Debiti verso fornitori	(12.925)	(10.722)	(2.203)
Fondi per rischi ed oneri	(421)	(1.266)	845
Altre passività (*)	(6.981)	(8.545)	1.564
Totale B	800	8.509	(7.709)
Capitale investito netto (C=A+B)	53.057	62.467	(9.410)
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.927	4.980	(53)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	48.130	57.487	(9.357)
Patrimonio netto (F)	30.464	9.830	20.634
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	25.997	66.122	(40.125)
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(8.331)	(18.465)	10.134
Totale G	17.666	47.657	(29.991)
Totale come in E (H=F+G)	48.130	57.487	(9.357)

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

GRUPPO PININFARINA
Posizione finanziaria netta consolidata
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	27.783	20.996	6.787
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)
Passività leasing finanziario a breve	-	(11.654)	11.654
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(16.024)	-	(16.024)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.428)	(7.236)	3.808
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	8.331	18.465	(10.134)
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	134	269	(135)
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	(40.774)	40.774
Debiti a medio-lungo verso banche	(26.131)	(25.617)	(514)
Debiti finanziari a m/l termine	(25.997)	(66.122)	40.125
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(17.666)	(47.657)	29.991

PININFARINA S.p.A. Conto economico riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				
	2016	%	2015	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.630	85,93	38.809	85,91	(7.179)
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(4.032)	(10,95)	1.626	3,60	(5.658)
Altri ricavi e proventi	9.210	25,02	4.738	10,49	4.472
Valore della produzione	36.808	100,00	45.173	100,00	(8.365)
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	2	0,01	50	0,11	(48)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(14.738)	(40,04)	(24.946)	(55,22)	10.208
Variazione rimanenze materie prime	54	0,15	29	0,06	25
Valore aggiunto	22.126	60,11	20.306	44,95	1.820
Costo del lavoro (**)	(22.242)	(60,43)	(23.806)	(52,70)	1.564
Margine operativo lordo	(116)	(0,32)	(3.500)	(7,76)	3.384
Ammortamenti	(2.216)	(6,02)	(2.505)	(5,54)	289
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	82	0,22	(10.417)	(23,06)	10.499
Risultato operativo	(2.250)	(6,11)	(16.422)	(36,35)	14.172
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.132)	(3,08)	(4.180)	(9,25)	3.048
Provento da estinzione delle passività finanziarie	26.459	71,88	-	-	26.459
Risultato lordo	23.077	62,70	(20.602)	(45,60)	43.679
Imposte sul reddito	190	0,52	339	0,75	(149)
Utile / (perdita) dell'esercizio	23.267	63,21	(20.263)	(44,85)	43.530

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 150 euro/migliaia nel 2015 e per 9 euro/migliaia nel 2016.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 403 euro/migliaia nel 2015 e per 701 euro/migliaia 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.



PININFARINA S.p.A.
Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	585	896	(311)
Immobilizzazioni materiali nette	40.360	41.360	(1.000)
Partecipazioni	21.578	21.578	-
Totale A	62.523	63.834	(1.311)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	1.010	4.988	(3.978)
Crediti commerciali netti e altri crediti	10.180	13.366	(3.186)
Debiti verso fornitori	(9.844)	(8.416)	(1.428)
Fondi per rischi ed oneri	(414)	(1.206)	792
Altre passività	(4.489)	(5.459)	970
Totale B	(3.557)	3.273	(6.830)
Capitale investito netto (C=A+B)	58.966	67.107	(8.141)
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.225	4.383	(158)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	54.741	62.724	(7.983)
Patrimonio netto (F)	32.005	8.619	23.386
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	24.235	64.104	(39.869)
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(1.499)	(9.999)	8.500
Totale G	22.736	54.105	(31.369)
Totale come in E (H=F+G)	54.741	62.724	(7.983)

PININFARINA S.p.A.
Posizione Finanziaria Netta

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2016	31.12.2015	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	21.149	12.778	8.371
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)
Passività leasing finanziario a breve	-	(11.654)	11.654
Debiti finanz. v.so parti correlate	(16.282)	(248)	(16.034)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.368)	(7.236)	3.868
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	1.499	9.999	(8.500)
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.686	1.987	(301)
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	(40.774)	40.774
Debiti a medio-lungo verso banche	(25.921)	(25.317)	(604)
Debiti finanziari a m/l termine	(24.235)	(64.104)	39.869
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(22.736)	(54.105)	31.369



Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina

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	-	-	-	16.024.000	-	-	-	24.000
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	400.000	4.612	-
Goodmind S.r.l.	-	-	133.997	-	32.000	-	3.997	-
Mahindra&Mahindra Limited	361.500	-	-	-	6.287.008	-	-	-
Tech Mahindra (Americas) Inc.	2.317	-	-	-	19.412	-	-	-
Tech Mahindra Ltd (India)	32.913	-	-	-	29.726	-	-	-
Totale	396.730	-	133.997	16.024.000	6.368.146	400.000	8.609	24.000

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 (fino al 2 agosto 2016 Amministratore della società), per un importo pari a 54.193 euro e di 2.033 euro nei confronti della Pininfarina Extra S.r.l..

Compensi ad Amministratori e Sindaci

	2016	2015
(migliaia di Euro)		
Amministratori	789	1.015
Sindaci	110	111
Totale	899	1.126

Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
PF Holding BV	-	-	-	16.024.000	-	-	-	24.000
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	400.000	4.612	-
Pininfarina Extra S.r.l.	181.058	63.523	185.232	257.838	486.927	103.842	931.200	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	32.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-
Pininfarina Deutschland GmbH	40.250	-	1.501.071	-	374.250	73.332	14.178	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	574.903	-	-	-	153.085	-	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	361.500	-	-	-	6.287.008	-	-	-
Tech Mahindra Limited	11.288	-	-	-	11.288	-	-	-
Totale	1.168.999	63.523	1.686.303	16.281.838	7.344.557	577.174	1.949.990	24.000

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 alla ex controllante 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 (fino al 2 agosto 2016 Amministratore della società), per un importo 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	474	625
Sindaci	101	102
Totale	<u>575</u>	<u>727</u>

Il valore complessivo del costo sostenuto nel 2016 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 2,2 milioni di Euro.

Fine Comunicato n.0205-2

Numero di Pagine: 13