

GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017

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 31 marzo 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 maggio 2017.

Consiglio di amministrazione

Presidente *	Paolo	Pininfarina (4)
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori (4)
Amministratori	Manoj	Bhat
	Romina	Guglielmetti (2) (3)
	Chander Prakash	Gurnani
	Jay	Iitzkowitz (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

Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina	pag.	7
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	9
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	10
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	11
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	12
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	12
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	13
Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 31 marzo 2017	pag.	15
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
Note illustrative	pag.	22
Altre informazioni	pag.	44
Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 31 marzo 2017	pag.	47
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	48
Conto Economico	pag.	50
Conto Economico Complessivo	pag.	51
Conto Economico Riclassificato	pag.	52
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	53
Posizione Finanziaria Netta	pag.	53
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	54
Rendiconto Finanziario	pag.	55
Altre informazioni	pag.	56

Il Gruppo Pininfarina

Relazione intermedia sulla gestione

Andamento della gestione economica e finanziaria

Gli aspetti principali del confronto tra i dati consolidati al 31 marzo 2017 e quello del primo trimestre 2016 sono i seguenti:

- il valore della produzione è in aumento del 18% principalmente per il maggior contributo del settore dei servizi di stile e ingegneria e per il contributo dei proventi di licenza sul marchio verso Mahindra & Mahindra;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono entrambi positivi rispetto ai dati negativi del primo trimestre 2016;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto al 2016 le attività italiane e tedesche automotive sono in deciso miglioramento, si incrementa il contributo dell'industrial design alla marginalità economica mentre le attività in Cina risultano in linea con il trimestre di riferimento;
- migliora il saldo della gestione finanziaria a seguito dell'Accordo di Riscadenziamento del debito verso gli Istituti Finanziatori in vigore dal 30 maggio 2016;
- Il patrimonio netto del Gruppo al 31 marzo 2017, comparato al dato del 31 dicembre 2016, risulta sostanzialmente invariato mentre l'indebitamento finanziario netto cresce principalmente per l'iscrizione degli oneri figurativi del trimestre e per una marginale riduzione della liquidità.

In dettaglio:

il valore della produzione al 31 marzo 2017 è risultato pari a 18,6 milioni di euro rispetto ai 15,8 milioni di euro del corrispondente periodo 2016 (+18%);

il margine operativo lordo è positivo di 0,9 milioni di euro contro una perdita di 1,7 milioni di euro dei primi tre mesi del 2016. L'utile operativo ammonta a 0,2 milioni di euro in deciso miglioramento rispetto alla perdita di 2,5 milioni di euro di un anno prima;

la gestione finanziaria evidenzia oneri netti per 0,5 milioni di euro rispetto a 1,2 milioni di euro del primo trimestre 2016. La perdita lorda risulta pari a 0,3 milioni di euro (perdita di 3,6 milioni di euro un anno prima) mentre quella netta ammonta a 0,4 milioni di euro (perdita netta di 3,6 milioni di euro nei primi tre mesi del 2016).

La posizione finanziaria netta è negativa di 18,6 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 17,7 milioni di euro del 31 dicembre 2016 (valore negativo di 49,2 milioni di euro al 31 marzo 2016).

Il patrimonio netto di Gruppo è stabile a 30,5 milioni di euro in linea con il dato al 31 dicembre 2016 (6,2 milioni di euro al 31 marzo 2016).

Il personale è passato dalle 590 unità del 31 marzo 2016 alle 573 unità del periodo in esame (-17 unità; -3%), con riduzioni in Italia e Germania e incrementi nella controllata cinese.

Andamento settoriale

Settore 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.. Il valore della produzione è risultato pari a 3,2 milioni di euro in aumento rispetto ai 2 milioni di euro del 31 marzo 2016.

Il risultato operativo di settore è negativo di 0,9 milioni di euro in miglioramento di 0,7 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 1,6 milioni di euro del primo trimestre 2016 principalmente per la

quota parte dei proventi di licenza del marchio registrati verso Mahindra & Mahindra Ltd e per la cessione di diritti su concept car non presenti nel primo trimestre 2016.

Settore Servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 15,4 milioni di euro, in aumento di circa il 12% rispetto al dato del 31 marzo 2016 (13,8 milioni di euro).

Il risultato operativo di settore è positivo per 1,1 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 0,9 milioni di euro del primo trimestre 2016, la principale ragione dell'incremento del valore della produzione e della redditività tra i due periodi in confronto è attribuibile al settore dell'ingegneria in Italia e Germania in ripresa rispetto ai dati del 31 marzo 2016.

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.12 ed a pag. 53 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. 44 ed a pag. 56 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.

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.

12 maggio 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Paolo Pininfarina)



Le società del Gruppo

Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	31.03.2017	31.03.2016	Variazioni	31.12.2016
Valore della Produzione	10,0	7,4	2,6	
Risultato Operativo	(0,1)	(2,3)	2,2	
Risultato Netto	(0,6)	(3,5)	2,9	
Posizione Finanziaria netta	(23,1)	(54,3)	31,2	(22,7)
Patrimonio netto	31,8	5,1	26,7	32,0
Dipendenti (n.ro) al 31/03	274	285	(11)	278

Gruppo Pininfarina Extra

€/Milioni	31.03.2017	31.03.2016	Variazioni	31.12.2016
Valore della Produzione	2,2	2,0	0,2	
Risultato Operativo	0,4	0,2	0,2	
Risultato Netto	0,3	0,2	0,1	
Posizione Finanziaria netta	4,2	3,6	0,6	3,4
Patrimonio netto	6,7	6,7	0,0	6,4
Dipendenti (n.ro) al 31/03	38	38	0	39

Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	31.03.2017	31.03.2016	Variazioni	31.12.2016
Valore della Produzione	5,5	6,1	(0,6)	
Risultato Operativo	(0,2)	(0,5)	0,3	
Risultato Netto	(0,2)	(0,5)	0,3	
Posizione Finanziaria netta	(0,2)	1,2	(1,4)	0,7
Patrimonio netto	18,5	21,1	(2,6)	18,6
Dipendenti (n.ro) al 31/03	234	249	(15)	238

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd

€/Milioni	31.03.2017	31.03.2016	Variazioni	31.12.2016
Valore della Produzione	1,0	0,7	0,3	
Risultato Operativo	0,1	0,1	0,0	
Risultato Netto	0,1	0,1	0,0	
Posizione Finanziaria netta	0,4	0,3	0,1	1,0
Patrimonio netto	0,8	0,5	0,3	0,7
Dipendenti (n.ro) al 31/03	27	18	9	23

Conto economico consolidato riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	1° Trimestre		1° Trimestre		Variazioni	Dati al
	2017	%	2016	%		2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.853	80,05	17.301	109,81	(2.448)	62.660
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.888	10,19	(2.983)	(18,93)	4.871	(4.018)
Altri ricavi e proventi	1.813	9,76	1.438	9,12	375	10.227
Valore della produzione	18.554	100,00	15.756	100,00	2.798	68.869
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	-	-	-	14
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(6.663)	(35,91)	(6.892)	(43,74)	229	(24.840)
Variazione rimanenze materie prime	25	0,13	3	0,02	22	54
Valore aggiunto	11.916	64,22	8.867	56,28	3.049	44.097
Costo del lavoro (**)	(11.003)	(59,30)	(10.532)	(66,84)	(471)	(43.231)
Margine operativo lordo	913	4,92	(1.665)	(10,56)	2.578	866
Ammortamenti	(744)	(4,01)	(811)	(5,15)	67	(3.143)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	5	0,03	24	0,15	(19)	(601)
Risultato operativo	174	0,94	(2.452)	(15,56)	2.626	(2.878)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(474)	(2,56)	(1.190)	(7,55)	716	(3.074)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	-	-	-	26.459
netto	4	0,02	8	0,05	(4)	14
Risultato lordo	(296)	(1,60)	(3.634)	(23,06)	3.338	20.521
Imposte sul reddito	(59)	(0,32)	22	0,14	(81)	10
Utile / (perdita) del periodo	(355)	(1,92)	(3.612)	(22,92)	3.257	20.531

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 6,6 euro/migliaia nel 2016 e per 1,2 euro/migliaia nel 2017.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 646 euro/migliaia nel 2016 e per 2,3 euro/migliaia nel 2017.

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.

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 31 marzo 2017 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016	31.03.2017	31.03.2016
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(614.335)	(3.480.556)	31.752.156	5.138.308
- Contribuzione società controllate	255.719	(139.183)	4.404.295	6.720.169
- 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	-	-	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	3.956	7.689	3.956	7.689
Bilancio del periodo consolidato	(354.660)	(3.612.050)	30.454.851	6.160.610

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni	31.03.2016
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.781	1.809	(28)	2.100
Immobilizzazioni materiali nette	49.839	50.111	(272)	51.064
Partecipazioni	341	337	4	330
Totale A	51.961	52.257	(296)	53.494
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	3.660	1.749	1.911	2.725
Crediti commerciali netti e altri crediti	17.891	18.376	(485)	19.244
Imposte anticipate	1.002	1.002	-	926
Debiti verso fornitori	(14.718)	(12.925)	(1.793)	(9.164)
Fondi per rischi ed oneri	(406)	(421)	15	(585)
Altre passività (*)	(5.463)	(6.981)	1.518	(6.429)
Totale B	1.966	800	1.166	6.717
Capitale investito netto (C=A+B)	53.927	53.057	870	60.211
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.863	4.927	(64)	4.805
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	49.064	48.130	934	55.406
Patrimonio netto (F)	30.455	30.464	(9)	6.161
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	26.421	25.997	424	67.271
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(7.812)	(8.331)	519	(18.026)
Totale G	18.609	17.666	943	49.245
Totale come in E (H=F+G)	49.064	48.130	934	55.406

(*) 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
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni	31.03.2016
Cassa e disponibilità liquide	27.274	27.783	(509)	36.916
Attività correnti possedute per negoziazione	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	-	-	-	(11.654)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(16.034)	(16.024)	(10)	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.428)	(3.428)	-	(7.236)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	7.812	8.331	(519)	18.026
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	131	134	(3)	269
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-	(41.483)
Debiti a medio-lungo verso banche	(26.552)	(26.131)	(421)	(26.057)
Debiti finanziari a m/l termine	(26.421)	(25.997)	(424)	(67.271)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(18.609)	(17.666)	(943)	(49.245)

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

(raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004)

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni	31.03.2016
A. Cassa	(27.274)	(27.783)	509	(36.916)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(27.274)	(27.783)	509	(36.916)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	-	-	-	-
<i>Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente</i>	60	60	-	-
<i>Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente</i>	3.368	3.368	-	7.236
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.428	3.428	-	7.236
H. Altri debiti finanziari correnti	16.034	16.024	10	11.654
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	19.462	19.452	10	18.890
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(7.812)	(8.331)	519	(18.026)
<i>Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente</i>	195	210	(15)	300
<i>Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente</i>	26.357	25.921	436	25.757
K. Debiti bancari non correnti	26.552	26.131	421	26.057
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	-	-	-	41.483
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	26.552	26.131	421	67.540
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)	18.740	17.800	940	49.514

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 31 marzo 2017: euro 131 migliaia
- Al 31 dicembre 2016: euro 134 migliaia
- Al 31 marzo 2016: euro 269 migliaia

Gruppo Pininfarina

**Prospetti economico - finanziari consolidati
al 31 marzo 2017**

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2017	31.12.2016
Terreni e fabbricati	1	35.683.586	35.965.549
Terreni		7.655.314	7.655.314
Fabbricati		28.028.272	28.310.235
Immobili in leasing		-	-
Impianti e macchinari	1	4.016.430	3.739.856
Macchinari		588.584	391.600
Impianti		3.427.846	3.348.256
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	2.114.264	2.289.483
Arredi e attrezzature		907.985	941.196
Hardware e software		663.285	785.390
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		542.994	562.897
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
Immobilizzazioni materiali		41.814.280	41.994.888
Investimenti immobiliari	2	8.025.200	8.116.293
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	650.981	675.921
Altre	3	86.332	89.438
Immobilizzazioni immateriali		1.780.808	1.808.854
Imprese collegate	4	88.878	84.922
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
Partecipazioni		340.895	336.939
Imposte anticipate	16	1.001.637	1.001.766
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	130.986	133.997
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		130.986	133.997
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		130.986	133.997
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		53.093.806	53.392.737
Materie prime		141.441	116.011
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		219.442	214.377
Magazzino	7	360.883	330.388
Lavori in corso su ordinazione	8	3.298.827	1.418.702
Attività correnti destinate alla negoziazione		-	-
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		-	-
Strumenti finanziari derivati		-	-
Crediti verso clienti	9	12.355.998	12.803.047
Verso terzi		10.042.767	12.406.317
Verso parti correlate		2.313.231	396.730
Altri crediti	10	5.534.894	5.572.480
Crediti commerciali e altri crediti		17.890.892	18.375.527
Denaro e valori in cassa		11.047	8.137
Depositi bancari a breve termine		27.262.917	27.775.232
Disponibilità liquide	11	27.273.964	27.783.369
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		48.824.566	47.907.986
TOTALE ATTIVITA'		101.918.372	101.300.723

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2017	31.12.2016
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 per stock option	12	504.168	157.793
Riserva di conversione	12	109.131	124.112
Altre riserve	12	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	12	(8.809.718)	(29.354.877)
Utile / (perdita) del periodo	12	(354.660)	20.531.208
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		30.454.851	30.464.166
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		30.454.851	30.464.166
Passività per leasing finanziari		-	-
Altri debiti finanziari		26.552.184	26.130.952
Verso terzi		26.552.184	26.130.952
Verso parti correlate		-	-
Debiti finanziari non correnti	13	26.552.184	26.130.952
Imposte differite	16	974	974
Trattamento di fine rapporto - TFR		4.862.742	4.926.779
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		4.862.742	4.926.779
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		31.415.900	31.058.705
Debiti per scoperti bancari		-	-
Passività per leasing finanziari		-	-
Altri debiti finanziari		19.461.614	19.451.614
Verso terzi		3.427.614	3.427.614
Verso parti correlate		16.034.000	16.024.000
Debiti finanziari correnti	13	19.461.614	19.451.614
Salari e stipendi, verso il personale		2.765.090	2.228.912
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		592.285	1.341.011
Debiti verso altri		1.073.842	1.396.651
Altri debiti	14	4.431.217	4.966.574
Terzi		7.312.954	6.910.250
Parti correlate		56.439	-
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		7.348.356	6.014.357
Debiti verso fornitori	14	14.717.749	12.924.607
Imposte dirette		-	-
Altre imposte		472.189	616.440
Fondo imposte correnti	16	472.189	616.440
Strumenti finanziari derivati		-	-
Fondo garanzia		53.291	54.525
Fondo ristrutturazione		235.871	238.195
Altri fondi		116.742	128.068
Fondi per rischi e oneri	15	405.904	420.788
Terzi		558.948	1.397.829
Parti Correlate		-	-
Altre passività	14	558.948	1.397.829
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		40.047.621	39.777.852
TOTALE PASSIVITA'		71.463.521	70.836.557
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		101.918.372	101.300.723

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 67.750 della Pininfarina SpA ed Euro 2.250 della Pininfarina Extra.

Conto Economico Consolidato

	Note	1° Trimestre 2017	di cui parti correlate	1° Trimestre 2016	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17	14.852.911	1.216.872	17.300.627	-
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-		-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		1.887.051		(2.982.355)	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		1.881.986		(2.935.734)	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		5.065		(46.621)	
Altri ricavi e proventi	18	1.812.822	1.258.000	1.437.742	8.000
Valore della produzione		18.552.784	2.474.872	15.756.014	8.000
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni		-	-	-	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	19	(1.191.323)		(1.223.538)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		25.430		3.042	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(1.165.893)	-	(1.220.496)	-
Materiali di consumo		(343.001)		(312.025)	
Costi di manutenzione esterna		(274.346)		(358.961)	
Altri costi variabili di produzione		(617.347)	-	(670.986)	-
Servizi di engineering variabili esterni	20	(1.619.773)	-	(1.445.903)	-
Operai, impiegati e dirigenti		(10.714.053)		(10.256.458)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(288.926)		(275.582)	
Retribuzioni e contributi	21	(11.002.979)	-	(10.532.040)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(637.483)		(645.521)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(106.250)		(165.240)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	22	5.325		23.888	
Ammortamenti e svalutazioni		(738.408)	-	(786.873)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		9.041		(93.709)	
Spese diverse	23	(3.243.609)	-	(3.457.585)	
Utile / (perdita) di gestione		173.816	2.474.872	(2.451.578)	8.000
Proventi / (oneri) finanziari netti	24	(473.818)	(9.014)	(1.190.282)	3.795
Provento da estinzione delle passività finanziarie		-		-	-
Dividendi		-		-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		3.956		7.689	-
Utile / (perdita) ante imposte		(296.046)	2.465.858	(3.634.171)	11.795
Imposte sul reddito	16	(58.614)		22.121	-
Utile / (perdita) del periodo		(354.660)	2.465.858	(3.612.050)	11.795
Di cui:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(354.660)		(3.612.050)	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
Utile base / diluito per azione:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(354.660)		(3.612.050)	
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694		30.150.694	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,01)		(0,12)	

Conto Economico Complessivo Consolidato

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Utile / (perdita) del periodo	(354.660)	(3.612.050)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	13.951	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	13.951	-
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	(14.981)	(57.068)
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	(14.981)	(57.068)
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(1.030)	(57.068)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(355.690)	(3.669.118)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(355.690)	(3.669.118)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(355.690)	(3.669.118)
- 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

	31.12.2015	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2016
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	(57.068)	-	-	58.103
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(11.122.698)	-	-	(18.168.675)	(29.291.373)
Utile / (perdita) del periodo	(18.168.675)	(3.612.050)	-	18.168.675	(3.612.050)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	9.829.728	(3.669.118)	-	-	6.160.610
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	9.829.728	(3.669.118)	-	-	6.160.610

	31.12.2016	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2017
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 per stock option	157.793	-	346.375	-	504.168
Riserva di conversione	124.112	(14.981)	-	-	109.131
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(29.354.877)	13.951	-	20.531.208	(8.809.718)
Utile / (perdita) del periodo	20.531.208	(354.660)	-	(20.531.208)	(354.660)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	30.464.166	(355.690)	346.375	-	30.454.851
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	30.464.166	(355.690)	346.375	-	30.454.851

Rendiconto Finanziario Consolidato

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Utile / (perdita) dell'esercizio	(354.660)	(3.612.050)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	58.614	(22.121)
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	637.483	645.521
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	106.250	165.240
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(311.232)	(853.281)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	-	-
- Oneri finanziari	485.190	1.274.872
- Proventi finanziari	(11.372)	(84.590)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(3.956)	(7.689)
- Altre rettifiche	345.345	72.085
Totale rettifiche	1.306.322	1.190.037
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(29.303)	33.876
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(1.880.125)	2.964.109
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	2.632.255	3.123.298
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(1.916.501)	24.033
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(971.534)	(2.880.811)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	56.439	(15.135)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	1.333.999	(372.442)
- Altre variazioni	-	-
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(774.770)	2.876.928
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	176.892	454.915
- (Interessi passivi)	(38.955)	(125.945)
- (Imposte)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	137.937	328.970
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(550.396)	(356.220)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	103.724	-
- Cessione di attività operative cessate, al netto della liquidità ceduta	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- 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	3.997	3.997
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	-	16.359.251
- Proventi finanziari	10.386	8.710
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(200.053)	(424.781)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(632.342)	15.590.957
- 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)	(15.000)	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / Altre variazioni non monetarie	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(15.000)	-
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(509.405)	15.919.927
Disponibilità liquide nette iniziali	27.783.369	20.995.697
Disponibilità liquide nette uscenti dal perimetro di consolidamento	-	-
Disponibilità liquide nette finali	27.273.964	36.915.624
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	27.273.964	36.915.624
- 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 6,9,13.

Note illustrative al bilancio consolidato

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 BV 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 12 maggio 2017. 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 2016.

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 12.
- Non si sono registrate 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.

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 16-17.

Principi contabili

Il resoconto intermedio consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, ritenuto appropriato dagli amministratori.

Il resoconto intermedio consolidato al 31 marzo 2017 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 resoconto intermedio 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 31 marzo 2017 sono gli stessi adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

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 quella 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.

Nella presente la situazione intermedia è stata utilizzata una valutazione prospettica del Fondo TFR al 31 marzo 2017.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Resoconto intermedio consolidato

Il resoconto intermedio consolidato comprende i bilanci 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	31.03.2017	2017	31.03.2016	2016
Dollaro USA - USD	1,07	1,06	1,14	1,10
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,36	7,34	7,35	7,22

(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

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 31.03.2017	Valore di bilancio al 31.12.2016
	conto economico	patrimonio netto					
Attività:							
Partecipazioni in altre imprese	-	-		-	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		130.986	-	130.986	133.997
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	-	Livello 1	-	-	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		17.890.892	-	17.890.892	18.375.527
Passività:							
Passività per leasing finanziari	-	-		-	-	-	-
Altri debiti finanziari	-	-		46.013.798	-	46.013.798	45.582.566
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		15.791.591	-	15.791.591	14.321.258

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

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 similari 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 + spread 0,55%.

Gli interessi sulle linee di credito operative a breve termine sono conteggiati a tassi fissi pari al 5,26% ed al 6,75%, con maturazione regolare e pagamento alla scadenza di ciascun periodo di utilizzo.

Segue la scomposizione dell'indebitamento tra tasso fisso e tasso variabile al 31.03.2017:

	31.03.2017	%	31.12.2016	%
- A tasso fisso	29.724.798	99,1%	29.288.566	99,1%
- A tasso variabile	255.000	0,9%	270.000	0,9%
Indebitamento finanziario lordo verso terzi	29.979.798	100,0%	29.558.566	100,0%

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari all'0,9% del totale dell'indebitamento verso terzi, 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.

(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 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 31.03.2017	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anno
Finanziamenti a termine	29.979.798	41.431.787	3.427.614	14.423.166	23.581.007

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette pari a 27,3 milioni di euro, 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 31 marzo 2017, confrontata con il periodo precedente.

I valori sono espressi in migliaia di euro.

	1° Trimestre 2017			1° Trimestre 2016		
	Operations	Stile & ingegneria		Operations	Stile & ingegneria	
		A	B		A	B
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	3.270 (77)	15.457 (97)	18.727 (173)	2.087 (133)	14.099 (297)	16.186 (430)
Valore della produzione verso terzi	3.193	15.361	18.554	1.954	13.802	15.756
Utile / (perdita) di gestione	(934)	1.108	174	(1.599)	(853)	(2.452)
Proventi / (oneri) finanziari netti			(474)			(1.190)
Provento da cancellazione passività finanziaria			-			-
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	4	4	-	8	8
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(296)	-	-	(3.634)
Imposte	-	-	(59)	-	-	22
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	-	-	(355)	-	-	(3.612)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo	-	-	(355)	-	-	(3.612)
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(409)	(335)	(744)	(397)	(414)	(811)
- Svalutazioni	-	(6)	(6)	-	(4)	(4)
- Accantonamenti / revisione di stime	-	11	11	-	28	28
- Plus./ (minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-

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

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Italia	1.572	3.257
UE	7.531	8.747
Extra UE	5.749	5.297
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.853	17.301

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2017 ammonta a 41,8 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 44 milioni di euro.

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

	<u>Terreni</u>	<u>Fabbricati</u>	<u>Totale</u>
Costo storico	12.291.743	64.456.069	76.747.812
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(36.145.834)	(40.782.263)
Valore netto al 31 Dicembre 2016	7.655.314	28.310.235	35.965.549
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	-	2.302	2.302
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(284.030)	(284.030)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	(235)	(235)
Valore netto al 31 Marzo 2017	7.655.314	28.028.272	35.683.586

Di cui:

Costo storico	12.291.743	64.458.371	76.750.114
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(36.429.864)	(41.066.293)

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).

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 ed il contratto di affitto è stato rinnovato fino al 2022 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 a fine esercizio 2015 in coerenza con quanto previsto dal nuovo Piano Industriale 2016 – 2025.

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

	Macchinari	Impianti	Totale
Costo storico	5.373.316	83.423.876	88.797.192
Fondo ammortamento e impairment	(4.981.716)	(80.075.620)	(85.057.336)
Valore netto al 31 dicembre 2016	391.600	3.348.256	3.739.856
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	210.000	209.102	419.102
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	(13.016)	(129.512)	(142.528)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2017	588.584	3.427.846	4.016.430

Di cui:

Costo storico	5.583.316	83.632.978	89.216.294
Fondo ammortamento e impairment	(4.994.732)	(80.205.132)	(85.199.864)

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 31 marzo 2017 accoglie gli impianti e i macchinari generici di produzione legati prevalentemente agli stabilimenti di Bairo e al sito di Cambiano.

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

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	3.507.195	6.318.456	966.806	10.792.457
Fondo ammortamento e impairment	(2.565.999)	(5.533.066)	(403.909)	(8.502.974)
Valore netto al 31 dicembre 2016	941.196	785.390	562.897	2.289.483
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	8.037	42.751	-	50.788
Disinvestimenti Costo storico	-	(103.724)	-	(103.724)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	(40.100)	(61.070)	(18.662)	(119.832)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	(1.176)	(542)	(1.468)	(3.186)
Altri movimenti	28	480	227	735
Valore netto al 31 marzo 2017	907.985	663.285	542.994	2.114.264

Di cui:

Costo storico	3.514.056	6.256.941	965.338	10.736.335
Fondo ammortamento e impairment	(2.606.071)	(5.593.656)	(422.344)	(8.622.071)

Gli investimenti effettuati 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 pari a 255.000 euro.

	Terreni	Fabbricati	Totale
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.917.640)	(9.917.640)
Valore netto al 31 dicembre 2016	5.807.378	2.308.915	8.116.293
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	-	-	-
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(91.093)	(91.093)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2017	5.807.378	2.217.822	8.025.200
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.008.733)	(10.008.733)

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2017 ammonta a 1,8 milioni di euro, pressoché invariato rispetto al valore dell'esercizio precedente.

	Avviamento	Licenze	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	1.043.495	5.841.633	2.165.870	9.050.998
Fondo ammortamento e impairment	-	(5.165.712)	(2.076.432)	(7.242.144)
Valore netto al 31 dicembre 2016	1.043.495	675.921	89.438	1.808.854
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	-	73.007	5.197	78.204
Disinvestimenti Costo Storico	-	-	-	-
Disinvestimenti Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(97.947)	(8.303)	(106.250)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2017	1.043.495	650.981	86.332	1.780.808
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	1.043.495	5.914.640	2.171.067	9.129.202
Fondo ammortamento e impairment	-	(5.263.659)	(2.084.735)	(7.348.394)

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 31 marzo 2017 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 3.956, la Società ha 8 dipendenti.

5. Partecipazioni in altre imprese

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

	31.03.2017
Midi Plc	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516
Volksbank Region Leonberg	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129
Partecipazioni in altre imprese	252.017

6. Finanziamenti e crediti

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

	31.12.2016	Incrementi	Interessi attivi	Incassi	31.03.2017
Goodmind Srl	133.997	-	986	(3.997)	130.986
Finanziamenti e crediti - Parti correlate	133.997	-	986	(3.997)	130.986

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

I finanziamenti nei confronti delle società del Gruppo sono regolati a normali tassi di mercato.

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:

	31.03.2017	31.12.2016
Materie prime	518.203	493.965
Fondo svalutazione	(376.762)	(377.954)
Prodotti finiti	219.442	214.377
Fondo svalutazione	-	-
Magazzino	360.883	330.388

	2017		2016	
	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti
Valore al 1° gennaio	377.954	-	521.055	77.773
Accantonamento	-	-	-	-
Utilizzo	(1.192)	-	(37.066)	(183.808)
Altri movimenti	-	-	(106.035)	106.035
Valore a fine periodo/esercizio	376.762	-	377.954	-

Il fondo svalutazione magazzino materie prime è stati contabilizzato a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione dei materiali.

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 all'avanzamento di alcune commesse di ingegneria e stile relative a clienti UE ed Extra UE.

9. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 31 marzo 2017 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	31.03.2017	31.12.2016
Crediti Italia	1.680.093	2.713.055
Crediti UE	5.550.849	6.782.867
Crediti extra UE (Fondo svalutazione)	3.700.235 (888.410)	4.029.925 (1.119.529)
Crediti verso clienti terzi	10.042.767	12.406.317
Gruppo Mahindra&Mahindra	1.488.488	361.500
Gruppo Tech Mahindra	756.743	35.230
Ssangyong Motor Company	68.000	-
Crediti verso parti correlate	2.313.231	396.730
Crediti verso clienti	12.355.998	12.803.047

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:

	2017	2016
Valore al 1° gennaio	1.119.529	542.453
Accantonamento	3.689	681.917
Utilizzo	(234.808)	(115.863)
Altri movimenti	-	11.022
Valore a fine periodo/esercizio	888.410	1.119.529

10. Altri crediti

Al 31 marzo 2017 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	31.03.2017	31.12.2016
Credito IVA	2.568.277	2.642.667
Credito per ritenute d'acconto	1.985.277	1.901.056
Ratei / risconti attivi	603.615	609.589
Anticipi a fornitori	49.398	37.942
Crediti verso Inail e Inps	2.923	166.461
Crediti verso dipendenti	24.638	16.707
Altri crediti	300.766	198.059
Altri crediti	5.534.894	5.572.480

Il Credito IVA è prevalentemente di competenza della Capogruppo che ha presentato nel mese di febbraio la richiesta per ottenere il rimborso parziale del credito generatosi nell'esercizio 2016.

11. Disponibilità liquide

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

	31.03.2017	31.12.2016
Denaro e valori in cassa	11.047	8.137
Depositi bancari a breve termine	27.262.917	27.775.232
Disponibilità liquide	27.273.964	27.783.369
(Debiti per scoperti bancari)	-	-
Disponibilità liquide nette	27.273.964	27.783.369

12. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	31.03.2017		31.12.2016	
	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)
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694	30.150.694	30.150.694

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.

In data 21 novembre 2016 l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti ha approvato la proposta di aumento del capitale sociale per un importo massimo pari a euro 26.532.528, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 cadauna, 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 del Codice Civile, da liberarsi anche mediante compensazione di crediti certi, liquidi ed esigibili vantati nei confronti della Società. E' stato fissato al 31 luglio 2017 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell'art. 2439 comma 2 del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine.

E' stata inoltre attribuita al Consiglio di Amministrazione, per un periodo di cinque anni dal 21 novembre 2016, la facoltà ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, anche in più tranches, per un importo di massimi Euro 2.225.925, con esecuzione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 8 del Codice Civile, mediante emissione di n. 2.225.925 azioni ordinarie, del valore nominale di euro 1 cadauna, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option 2016-2023, in conformità alle previsioni in esso contenute, al prezzo unitario di euro 1,10.

(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 per stock option

In data 21 novembre 2016 l'Assemblea ha approvato, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, un Piano di incentivazione (Piano di Stock Option) che prevede l'attribuzione gratuita di diritti di opzione per la sottoscrizione di azioni ordinarie a dipendenti della Società nel rapporto di un'azione per ogni diritto di opzione, al fine di incentivare il conseguimento degli obiettivi aziendali e di aumentare la fidelizzazione nei confronti della Società. La proposta del Piano prevede che il numero complessivo massimo di Azioni da assegnare ai Beneficiari per l'esecuzione del Piano sia pari a 2.225.925 e che l'esercizio delle Opzioni sarà soggetto al pagamento del prezzo di esercizio delle Azioni, pari ad euro 1,10 ciascuna. La durata del piano è prevista in 7 anni (2016-2023).

La Riserva accoglie l'ammontare del costo di competenza del periodo rilevato a conto economico per il Piano di Stock Option deliberato.

Ai fini della valutazione delle opzioni è stato utilizzato il Black-Sholes valuation approach, il modello fa riferimento alle seguenti ipotesi:

1. Volatilità: 80% (media 3 anni)
2. Tasso Free risk: -0,41% (valore medio delle tre tranches considerate)
3. Dividendi: non sono stati previsti dividendi per la durata del piano
4. Prezzo medio azioni: 1,10
5. Condizioni di maturazione: esistenza del contratto di lavoro
6. Metodo di regolamento: strumenti rappresentativi di capitale
7. Costo del periodo: Euro 346.375
8. Valore contabile a fine periodo: Euro 504.168

(e) 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.

(f) Altre riserve

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

(g) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 31 marzo 2017 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 8.809.718, con una variazione in diminuzione di complessivi euro 20.545.159 rispetto al 31 dicembre 2016 dovuta all'utile consolidato dell'esercizio 2016 per euro 20.531.208 e all'effetto del periodo relativo all'applicazione del principio IAS 19 revised per euro 13.951.

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 riscadenziamento 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%

(b) 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:

	31.12.2016	Oneri figurativi	Rimborsi	Riclassifica corrente / non corrente	31.03.2017
Passività per leasing finanziari	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	26.130.952	436.232	-	(15.000)	26.552.184
Parte non corrente	26.130.952	436.232	-		26.552.184
Debiti per scoperti bancari	-	-	-	-	-
Passività per leasing finanziari	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	3.427.614	-	(15.000)	15.000	3.427.614
Parte corrente	3.427.614	-	(15.000)	15.000	3.427.614
Parte corrente e non corrente	29.558.566	436.232	(15.000)	15.000	29.979.798

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.

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:

	31.12.2016	Oneri figurativi	Rimborsi	31.03.2017
Intesa Sanpaolo Spa	18.959.643	282.390	-	19.242.033
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.116.026	16.622	-	1.132.648
Ubi Banca SpA (ex Banca Regionale Europea Spa)	4.456.651	66.379	-	4.523.030
Selmabipiemme Leasing Spa	4.756.246	70.841	-	4.827.087
Volksbank Region Leonberg (GER)	270.000	-	(15.000)	255.000
Altri debiti finanziari	29.558.566	436.232	(15.000)	29.979.798

Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 255.000 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 31 luglio 2017.

14. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

(a) Debiti commerciali

	31.03.2017	31.12.2016
Terzi	7.312.954	6.910.250
Parti correlate	56.439	-
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	7.348.356	6.014.357
Debiti verso fornitori	14.717.749	12.924.607

Il saldo al 31 marzo 2017 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura del periodo.

(b) Altri debiti

	31.03.2017	31.12.2016
Salari e stipendi, verso il personale	2.765.090	2.228.912
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	592.285	1.341.011
Debiti verso altri	1.073.842	1.396.651
Altri debiti	4.431.217	4.966.574

(c) Altre passività

La voce accoglie il risconto di pertinenza della Capogruppo relativo 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:

	31.12.2016	Acc.ti	Utilizzi	Altri movimenti	31.03.2017
Fondo garanzia	54.525	-	(1.234)	-	53.291
Fondo ristrutturazione	238.195	-	(2.324)	-	235.871
Altri fondi	128.068	18.499	(29.825)	-	116.742
Fondi per rischi e oneri	420.788	18.499	(33.383)	-	405.904

Il Fondo ristrutturazione rappresenta la miglior stima della passività per ristrutturazione alla data di chiusura del periodo.

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. La colonna utilizzi accoglie 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:

	31.03.2017	31.12.2016
Imposte anticipate	1.001.637	1.001.766
(Imposte differite)	(974)	(974)
Saldo netto	1.000.663	1.000.792

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 ed in capo alla controllata Pininfarina Extra S.r.l..

La variazione delle imposte differite 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:

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Imposte sul reddito	(54.812)	-
IRAP	(3.673)	(9.363)
Riduzione/(incremento) accant. esercizio prec.	-	37.960
Imposte correnti	(58.485)	28.597
Variazione delle imposte anticipate	(129)	-
Variazione delle imposte differite	-	(6.476)
Imposte anticipate / differite	(129)	(6.476)
Imposte sul reddito	(58.614)	22.121

17. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Vendite Italia	107.497	356.305
Vendite UE	443.204	345.448
Vendite extra UE	2.295.403	1.531.117
Prestazioni di servizi Italia	1.464.773	2.900.495
Prestazioni di servizi UE	7.088.039	8.401.060
Prestazioni di servizi extra UE	3.453.996	3.766.203
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.852.911	17.300.627

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 29.

18. Altri ricavi e proventi

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Royalties	1.268.000	405.000
Canoni di locazione	444.818	903.278
Sopravvenienze attive	42.471	58.344
Rifatturazioni	28.794	32.637
Altri diversi	17.402	1.793
Indennizzi assicurativi	1.950	36.690
Contributi per ricerca e formazione	9.387	-
Altri ricavi e proventi	1.812.822	1.437.742

La voce royalties si riferisce in prevalenza al Brand Licence Agreement sottoscritto con la Mahindra & Mahindra Ltd. ed ai corrispettivi rivenienti dalla concessione del marchio Pininfarina al Gruppo Bolloré S.A. relativamente alle vetture elettriche prodotte presso lo stabilimento di Bairo Canavese. L'incremento tra i due periodi a confronto è dovuto al citato Brand Licence Agreement.

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 sopravvenienze attive accolgono le sopravvenienze 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

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Salari e stipendi	(8.464.233)	(8.431.590)
Oneri sociali	(2.252.143)	(2.471.340)
Collaboratori esterni	-	-
Utilizzo fondo ristrutturazione	2.324	646.472
Operai, impiegati e dirigenti	(10.714.052)	(10.256.458)
TFR - Piano a contribuzione definita	(288.926)	(275.582)
Retribuzioni e contributi	(11.002.979)	(10.532.040)

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 31 dicembre 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:

	1° Trimestre 2017		1° Trimestre 2016	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	23	23	24	24
Impiegati	526	523	537	544
Operai	24	24	29	29
Totale	573	570	590	597

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

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti	(6.001)	(3.695)
Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	(18.499)	-
Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima	29.825	27.583
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni	5.325	23.888

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.

Per gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri si rimanda alla nota n.15.

23. Spese diverse

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Spese viaggio	(318.428)	(405.771)
Noleggi	(611.880)	(677.445)
Compensi amministratori e sindaci	(179.560)	(282.745)
Servizi e consulenze	(630.913)	(826.629)
Altri per il personale	(248.651)	(232.139)
Spese postelegrafoniche	(98.297)	(114.555)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(79.181)	(90.836)
Spese di pubblicità e comunicazione	(486.455)	(187.407)
Imposte indirette e tasse	(185.168)	(180.666)
Assicurazioni	(143.882)	(158.962)
Contributi associativi	(34.644)	(32.213)
Soprawenienze passive	(8.240)	(896)
Servizi generali e altre spese	(218.310)	(267.321)
Spese diverse	(3.243.609)	(3.457.585)

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. 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

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Interessi passivi e commissioni - Linee di credito	(12.559)	(63.981)
Interessi passivi - Leasing	-	(746.692)
Interessi passivi - Finanziamenti	(462.632)	(464.199)
Interessi passivi - Finanziamenti da società controllante	(10.000)	-
Oneri finanziari	(485.190)	(1.274.872)
Interessi attivi - Bancari	10.386	8.710
Proventi attività correnti destinate alla negoziazione	-	72.085
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti correlate	986	3.795
Proventi finanziari	11.372	84.590
Proventi / (oneri) finanziari netti	(473.818)	(1.190.282)

Gli interessi passivi e commissioni si riferiscono a interessi sulle linee di credito e a spese bancarie. Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 462.632 euro sono composti: per 436.234 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 25.735 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.

Gli interessi attivi su finanziamenti verso parti correlate sono riferiti agli interessi attivi maturati a fronte dei finanziamenti erogati alla collegata Goodmind S.r.l. da parte della Pininfarina Extra S.r.l..

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la chiusura del trimestre.

Il 9 maggio u.s. la Pininfarina S.p.A. ha reso nota la sottoscrizione di un accordo commerciale con Iran Khodro (IKCO), prima società automobilistica iraniana, quotata alla borsa di Teheran.

L'accordo prevede che Pininfarina sviluppi, chiavi in mano, una piattaforma veicolo modulare, capace di alloggiare almeno quattro modelli di vetture, e la prima vettura del segmento medio di mercato. Le attività si svilupperanno a partire dalla concezione e ingegnerizzazione della architettura della piattaforma, dello stile del veicolo, dello sviluppo ingegneristico, della validazione virtuale e fisica per la produzione di serie.

Il contratto di collaborazione, dal valore di circa 70 Milioni di euro, avrà una durata complessiva di 36 mesi.

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

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	-	-	-	16.034.000	-	-	-	10.000
Goodmind S.r.l.	-	-	130.986	-	8.000	-	986	-
Mahindra&Mahindra Group	1.488.488	-	-	-	1.554.926	-	-	-
Tech Mahindra Group	756.743	56.439	-	-	643.546	-	-	-
Ssangyong Motor Company	68.000	-	-	-	268.400	-	-	-
Totale	2.313.231	56.439	130.986	16.034.000	2.474.872	-	986	10.000

Compensi amministratori e Sindaci

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
(migliaia di Euro)		
Amministratori	153	255
Sindaci	27	29
Totale	180	284

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo il Gruppo Pininfarina non ha posto in essere operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente.

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 31 marzo 2017

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	31.03.2017	31.12.2016
Terreni e fabbricati	35.668.645	35.948.194
Terreni	7.655.314	7.655.314
Fabbricati	28.013.331	28.292.880
Immobili in leasing	-	-
Impianti e macchinari	3.939.142	3.656.844
Macchinari	588.584	391.600
Impianti	3.350.558	3.265.244
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	710.435	755.208
Arredi e attrezzature	12.260	13.505
Hardware e software	306.394	339.981
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	391.781	401.722
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	40.318.222	40.360.246
Investimenti immobiliari		
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	560.294	585.375
Altre	-	-
Immobilizzazioni immateriali	560.294	585.375
Imprese controllate	21.577.447	21.577.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	1.685.232	1.686.303
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	1.685.232	1.686.303
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	1.685.232	1.686.303
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	64.141.840	64.210.016
Materie prime	141.441	116.011
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	44.299	71.803
Magazzino	185.740	187.814
Lavori in corso su ordinazione	1.757.673	822.643
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	-
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	5.059.963	5.435.882
Verso terzi	2.302.234	4.266.883
Verso parti correlate	2.757.729	1.168.999
Altri crediti	4.532.591	4.742.947
Crediti commerciali e altri crediti	9.592.554	10.178.829
Denaro e valori in cassa	3.180	86
Depositi bancari a breve termine	21.263.086	21.149.195
Disponibilità liquide	21.266.266	21.149.281
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	32.802.233	32.338.567
TOTALE ATTIVITA'	96.944.073	96.548.583

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	31.03.2017	31.12.2016
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 per stock option	504.168	157.793
Altre riserve	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(7.143.608)	(30.424.802)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(614.335)	23.267.243
PATRIMONIO NETTO	31.752.155	32.006.164
Passività per leasing finanziari	-	-
Altri debiti finanziari	26.357.184	25.920.952
Verso terzi	26.357.184	25.920.952
Verso parti correlate	-	-
Debiti finanziari non correnti	26.357.184	25.920.952
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	4.146.546	4.224.616
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	4.146.546	4.224.616
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	30.503.730	30.145.568
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	-	-
Altri debiti finanziari	19.659.452	19.649.452
Verso terzi	3.367.614	3.367.614
Verso parti correlate	16.291.838	16.281.838
Debiti finanziari correnti	19.659.452	19.649.452
Salari e stipendi, verso il personale	1.935.674	1.608.770
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	387.290	1.110.904
Debiti verso altri	551.246	1.169.696
Altri debiti	2.874.210	3.889.370
Terzi	5.364.374	5.187.482
Parti correlate	101.414	63.523
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	5.989.548	4.592.950
Debiti verso fornitori	11.455.336	9.843.955
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	-	-
Fondo imposte correnti	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Fondo garanzia	53.291	54.525
Fondo ristrutturazione	235.871	238.195
Altri fondi	110.028	121.354
Fondi per rischi e oneri	399.190	414.074
Terzi	300.000	600.000
Parti correlate	-	-
Altre passività	300.000	600.000
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	34.688.188	34.396.851
TOTALE PASSIVITA'	65.191.918	64.542.419
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	96.944.073	96.548.583

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 67.750 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Conto Economico

	1° Trimestre 2017	<i>Di cui parti correlate</i>	1° Trimestre 2016	<i>Di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.490.685	1.121.067	10.538.362	345.470
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	907.526		(4.401.827)	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	935.030		(4.355.206)	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(27.504)		(46.621)	
Altri ricavi e proventi	1.587.361	1.258.000	1.231.175	8.000
Valore della produzione	9.985.572	2.379.067	7.367.710	353.470
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-		-	
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-		-	
Materie prime e componenti	(1.098.982)		(1.158.351)	
Variazione delle rimanenze di materie prime	25.430		3.042	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-		-	
Costi per materie prime e di consumo	(1.073.552)	-	(1.155.309)	-
Materiali di consumo	(238.643)		(233.345)	
Costi di manutenzione esterna	(215.158)		(270.713)	
Altri costi variabili di produzione	(453.801)	-	(504.058)	-
Servizi di engineering variabili esterni	(447.136)	(36.489)	(381.980)	(84.161)
Operai, impiegati e dirigenti	(5.410.870)		(4.840.473)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(265.868)		(253.550)	
Retribuzioni e contributi	(5.676.738)	-	(5.094.023)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(474.803)		(467.892)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(87.233)		(96.683)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	11.326		27.583	
Ammortamenti e svalutazioni	(550.710)	-	(536.992)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	892		(443)	
Spese diverse	(1.932.129)		(1.991.195)	
Utile / (perdita) di gestione	(147.602)	2.342.578	(2.296.290)	269.309
Proventi / (oneri) finanziari netti	(466.733)	(6.891)	(1.184.266)	6.869
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-		-	-
Dividendi	-		-	
Utile / (perdita) ante imposte	(614.335)	2.335.687	(3.480.556)	276.178
Imposte sul reddito	-		-	
Utile / (perdita) del periodo	(614.335)	2.335.687	(3.480.556)	276.178

Conto Economico Complessivo

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Utile / (perdita) del periodo	(614.335)	(3.480.556)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	13.951	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	13.951	-
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	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	13.951	-
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(600.384)	(3.480.556)

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 riclassificato
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al					Dati al
	1° Trimestre 2017	%	1° Trimestre 2016	%	Variazioni	2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.491	75,02	10.538	143,04	(3.047)	31.630
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	908	9,09	(4.402)	(59,75)	5.310	(4.032)
Altri ricavi e proventi	1.587	15,89	1.231	16,71	356	9.210
Valore della produzione	9.986	100,00	7.367	100,00	2.619	36.808
Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.	-	-	-	-	-	2
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(3.931)	(39,36)	(4.036)	(54,78)	105	(14.738)
Variazione rimanenze materie prime	25	0,25	3	0,04	22	54
Valore aggiunto	6.080	60,89	3.334	45,26	2.746	22.126
Costo del lavoro (**)	(5.677)	(56,85)	(5.094)	(69,15)	(583)	(22.242)
Margine operativo lordo	403	4,04	(1.760)	(23,89)	2.163	(116)
Ammortamenti	(562)	(5,63)	(565)	(7,67)	3	(2.216)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	11	0,11	28	0,38	(17)	82
Risultato operativo	(148)	(1,48)	(2.297)	(31,18)	2.149	(2.250)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(466)	(4,67)	(1.184)	(16,07)	718	(1.132)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	-	-	-	26.459
Risultato lordo	(614)	(6,15)	(3.481)	(47,25)	2.867	23.077
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	190
Utile / (perdita) del periodo	(614)	(6,15)	(3.481)	(47,25)	2.867	23.267

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 6,6 euro/migliaia nel 2016 e per 1,2 euro/migliaia nel 2017.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 646 euro/migliaia nel 2016 e per 2,3 euro/migliaia nel 2017.

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		
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	560	585	(25)
Immobilizzazioni materiali nette	40.319	40.360	(41)
Partecipazioni	21.578	21.578	-
Totale A	62.457	62.523	(66)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	1.943	1.010	933
Crediti commerciali netti e altri crediti	9.593	10.180	(587)
Debiti verso fornitori	(11.455)	(9.844)	(1.611)
Fondi per rischi ed oneri	(399)	(414)	15
Altre passività	(3.174)	(4.489)	1.315
Totale B	(3.492)	(3.557)	65
Capitale investito netto (C=A+B)	58.965	58.966	(1)
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.147	4.225	(78)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	54.818	54.741	77
Patrimonio netto (F)	31.752	32.005	(253)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	24.672	24.235	437
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(1.606)	(1.499)	(107)
Totale G	23.066	22.736	330
Totale come in E (H=F+G)	54.818	54.741	77

Posizione finanziaria netta
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	21.266	21.149	117
Attività correnti possedute per negoziazione	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	-	-	-
Debiti finanz. v.so parti correlate	(16.292)	(16.282)	(10)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.368)	(3.368)	-
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	1.606	1.499	107
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.685	1.686	(1)
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(26.357)	(25.921)	(436)
Debiti finanziari a m/l termine	(24.672)	(24.235)	(437)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(23.066)	(22.736)	(330)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2015	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2016
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 per stock option	-	-	-	-	-
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(10.123.630)	-	-	(20.263.436)	(30.387.066)
Utile / (perdita) del periodo	(20.263.436)	(3.480.556)	-	20.263.436	(3.480.556)
PATRIMONIO NETTO	8.618.864	(3.480.556)	-	-	5.138.308

	31.12.2016	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2017
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 per stock option	157.793	-	346.375	-	504.168
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(30.424.802)	13.951	-	23.267.243	(7.143.608)
Utile / (perdita) del periodo	23.267.243	(614.335)	-	(23.267.243)	(614.335)
PATRIMONIO NETTO	32.006.164	(600.384)	346.375	-	31.752.155

Rendiconto Finanziario

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
Utile / (perdita) del periodo	(614.335)	(3.480.556)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	-	-
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	474.803	467.892
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	87.233	96.683
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(80.196)	(869.701)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	-	-
- Oneri finanziari	479.190	1.270.821
- Proventi finanziari	(12.459)	(86.555)
- (Dividendi)	-	-
- Altre rettifiche	346.375	72.085
Totale rettifiche	1.294.946	951.225
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	3.267	44.896
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(935.030)	4.355.206
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	2.175.005	2.508.968
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	(1.588.730)	98.841
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(1.138.268)	(2.967.802)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate	37.891	(383.919)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	1.396.598	(27.075)
- Altre variazioni	-	-
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(49.267)	3.629.115
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	631.344	1.099.784
- (Oneri finanziari)	(32.958)	(121.894)
- (Imposte sul reddito)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	598.386	977.890
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(494.931)	(57.455)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	4.180	4.276
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	-	16.359.251
- Proventi finanziari	9.350	7.601
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(481.401)	16.313.673
- 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)	-	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-	-
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	116.985	17.291.563
Disponibilità liquide nette iniziali	21.149.281	12.777.697
Disponibilità liquide nette finali	21.266.266	30.069.260
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	21.266.266	30.069.260
- 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.

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la chiusura del trimestre

Il 9 maggio u.s. la Pininfarina S.p.A. ha reso nota la sottoscrizione di un accordo commerciale con Iran Khodro (IKCO), prima società automobilistica iraniana, quotata alla borsa di Teheran.

L'accordo prevede che Pininfarina sviluppi, chiavi in mano, una piattaforma veicolo modulare, capace di alloggiare almeno quattro modelli di vetture, e la prima vettura del segmento medio di mercato. Le attività si svilupperanno a partire dalla concezione e ingegnerizzazione della architettura della piattaforma, dello stile del veicolo, dello sviluppo ingegneristico, della validazione virtuale e fisica per la produzione di serie.

Il contratto di collaborazione, dal valore di circa 70 Milioni di euro, avrà una durata complessiva di 36 mesi.

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

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	-	-	-	16.034.000	-	-	-	10.000
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Pininfarina Extra S.r.l.	92.851	72.414	185.232	257.838	80.383	7.489	-	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	8.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	14.000	-	1.500.000	-	28.000	-	3.109	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	377.340	29.000	-	-	65.437	29.000	-	-
Mahindra&Mahindra Group	1.484.300	-	-	-	1.448.821	-	-	-
Tech Mahindra Group	721.238	-	-	-	630.991	-	-	-
Ssangyong Motor Company	68.000	-	-	-	117.435	-	-	-
Totale	2.757.729	101.414	1.685.232	16.291.838	2.379.067	36.489	3.109	10.000

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.

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:

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
(migliaia di Euro)		
Amministratori	87	157
Sindaci	25	26
Totale	112	183

Il valore complessivo del costo sostenuto al 31 marzo 2017 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,3 milioni di Euro.

Operazioni significative non ricorrenti

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 posto in essere operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente.

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.