



GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017

Pininfarina S.p.A. - Capitale sociale Euro 54.287.128 interamente versato - Sede sociale in Torino Via Bruno Buozzi 6
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese - Ufficio di Torino - 00489110015

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 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. | 10 |
| Conto economico consolidato riclassificato | pag. | 11 |
| Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata | pag. | 12 |
| Posizione Finanziaria Netta Consolidata | pag. | 12 |
| Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati | pag. | 13 |
| Indebitamento Finanziario Netto Consolidato | pag. | 14 |
| Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 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 |
| Conto Economico Consolidato – terzo trimestre | pag. | 22 |
| Conto Economico Complessivo Consolidato - terzo trimestre | pag. | 23 |
| Note illustrative | pag. | 24 |
| Altre informazioni | pag. | 49 |
| Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2017 | pag. | 53 |
| Situazione Patrimoniale-Finanziaria | pag. | 54 |
| Conto Economico | pag. | 56 |
| Conto Economico Complessivo | pag. | 57 |
| Conto Economico Riclassificato | pag. | 58 |
| Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata | pag. | 59 |
| Posizione Finanziaria Netta | pag. | 59 |
| Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto | pag. | 60 |
| Rendiconto Finanziario | pag. | 61 |
| Altre informazioni | pag. | 62 |

Il Gruppo Pininfarina

Relazione intermedia sulla gestione

Andamento della gestione economica e finanziaria

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2017 rispetto al corrispondente periodo 2016 sono i seguenti:

- il valore della produzione è aumentato del 20% per il maggior contributo dato da tutti i settori ma con una prevalenza delle attività di ingegneria in Italia;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono ormai ampiamente positivi e si confrontano con i valori ancora negativi di un anno prima;
- nell'ambito del Gruppo e con riferimento al 2016 le attività italiane automotive mostrano una marginalità positiva (negativa nel 2016) mentre le controllate tedesche chiudono in sostanziale pareggio rispetto ai valori negativi di un anno prima. Si incrementa il contributo dell'industrial design mentre la redditività delle operazioni in Cina è in aumento;
- gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2017 si confrontano con i forti proventi finanziari consuntivati nel 2016 a seguito dell'entrata in vigore - il 30 maggio 2016 - dell'attuale Accordo di riscadenziamento con gli Istituti Finanziatori. Si ricorda che a seguito del pagamento a saldo e stralcio di circa il 58% dell'indebitamento di Pininfarina S.p.A. e il riscadenziamento dei debiti finanziari residui al 2025, la Capogruppo registrò nel 2016 proventi da cancellazione di passività finanziarie per circa 26,5 milioni di euro.
- la posizione finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2017 è positiva e cambia di segno rispetto al dato del corrispondente periodo 2016 sostanzialmente a seguito della conclusione dell'aumento del capitale sociale della Pininfarina S.p.A. (avvenuta l'11 luglio u.s.). L'operazione ha infatti comportato sia un incremento della liquidità disponibile che l'utilizzo del finanziamento concesso dalla PF Holdings BV a Pininfarina S.p.A. in parziale pagamento delle nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale.
- il patrimonio netto recepisce il positivo risultato di periodo e si incrementa di circa il 90% - rispetto al valore del 31 dicembre 2016 – per gli effetti del già citato aumento del capitale sociale di Pininfarina S.p.A.;

In dettaglio il valore della produzione al 30 settembre 2017 è risultato pari a 62,1 milioni di euro rispetto ai 51,7 milioni di euro del corrispondente periodo 2016 (+20%).

Il margine operativo lordo è positivo di 4,6 milioni di euro contro una perdita di 0,2 milioni di euro dei primi nove mesi del 2016. L'utile operativo ammonta a 2,3 milioni di euro in miglioramento rispetto alla perdita di 2,8 milioni di euro del 30 settembre 2016. Il miglioramento della redditività è avvenuto in tutti i settori della Capogruppo mentre un importante contributo è stato fornito dalle controllate tedesche che hanno azzerato la perdita operativa consuntivata nel 2016.

Gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2016 ammontano a 1,4 milioni di euro - in diminuzione rispetto ai 2,6 milioni di euro del 2016 – si ricorda che nel 2016 era presente un provento da

cancellazione di passività finanziaria - pari a 26,5 milioni di euro – maturato a seguito della piena efficacia del nuovo Accordo di riscadenziamento dei debiti finanziari avvenuta il 30 maggio 2016.

Il risultato lordo risulta 0,9 milioni di euro (utile di 21,1 milioni di euro al 30 settembre 2016 pari al risultato netto) mentre il risultato netto di periodo ammonta a 0,5 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta è positiva di 14,1 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 17,7 milioni di euro del 31 dicembre 2016 (valore negativo di 24,8 milioni di euro al 30 settembre 2016). Il miglioramento di 31,8 milioni di euro è dovuto per 16 milioni di euro all'azzeramento del debito verso la controllante PF Holdings BV (gruppo Mahindra) - utilizzato in parziale pagamento per la sottoscrizione della quota di competenza delle nuove azioni rivenienti dall'aumento del capitale sociale di Pininfarina S.p.A. – per circa 10,6 milioni di euro agli introiti finanziari conseguenti alla sottoscrizione delle nuove azioni da parte degli azionisti e per circa 5,2 milioni di euro alla dinamica del capitale circolante del periodo.

Il patrimonio netto di Gruppo sale a 57,8 milioni di euro dai 30,5 milioni di euro del 31 dicembre 2016 principalmente per l'aumento del capitale sociale della capogruppo e per l'utile del periodo.

Il personale è passato dalle 589 unità del 30 settembre 2016 alle 605 unità del periodo in esame (+16 unità; 2,7%). L'incremento ha interessato principalmente la Pininfarina S.p.A. e la 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 dalla licenza 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 8 milioni di euro in linea con il periodo di confronto 2016.

Il risultato operativo di settore è negativo di 3,4 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 3,6 milioni di euro del 30 settembre 2016.

Settore Servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 54,1 milioni di euro, in aumento del 24% rispetto al dato del 30 settembre 2016 (43,7 milioni di euro) dovuto essenzialmente alle attività di ingegneria svolte in Italia.

Il risultato operativo di settore è positivo per 5,7 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 0,8 milioni di euro dei primi nove mesi 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. 59 del presente documento;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;
- 3) i rapporti verso parti correlate del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti a pag. 49 ed a pag. 62 del presente documento;
- 4) l'Accordo di riscadenziamento in essere prevede un unico covenant finanziario costituito da un livello minimo di patrimonio netto consolidato (30.000.000 di euro) da verificarsi trimestralmente a partire dal 31 marzo 2018;
- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere;
- 6) l'implementazione del piano industriale – approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. in data 27 novembre 2015 - procede secondo quanto previsto.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

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

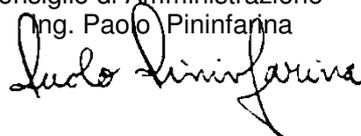
Evoluzione prevedibile della gestione

Per l'esercizio 2017 si prevede un valore della produzione consolidato in aumento rispetto al dato 2016 e un risultato operativo positivo.

La posizione finanziaria netta a fine 2017 è prevista in miglioramento rispetto al dato 2016 anche a seguito dell'operazione di aumento del capitale della Pininfarina S.p.A. deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 novembre 2016 e conclusosi in data 11 luglio 2017.

13 novembre 2017

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Ing. Paolo Pininfarina



Le società del Gruppo

Pininfarina S.p.A.

| €/Milioni | 30.09.2017 | 30.09.2016 | Variazioni | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Valore della Produzione | 37,1 | 27,5 | 9,6 | |
| Risultato Operativo | 1,2 | (2,2) | 3,4 | |
| Risultato Netto | 0,5 | 23,7 | (23,2) | |
| Posizione Finanziaria netta | 11,2 | (26,8) | 38,0 | (22,7) |
| Patrimonio netto | 59,5 | 32,2 | 27,3 | 32,0 |
| Dipendenti (n.ro) al 30/09 | 292 | 280 | 12 | 278 |

Gruppo Pininfarina Extra

| €/Milioni | 30.09.2017 | 30.09.2016 | Variazioni | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Valore della Produzione | 6,1 | 5,8 | 0,3 | |
| Risultato Operativo | 1,2 | 0,9 | 0,3 | |
| Risultato Netto | 1,0 | 0,8 | 0,2 | |
| Posizione Finanziaria netta | 3,7 | 2,6 | 1,1 | 3,4 |
| Patrimonio netto | 6,6 | 6,3 | 0,3 | 6,4 |
| Dipendenti (n.ro) al 30/09 | 39 | 42 | (3,0) | 39 |

Gruppo Pininfarina Deutschland

| €/Milioni | 30.09.2017 | 30.09.2016 | Variazioni | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Valore della Produzione | 16,7 | 17,2 | (0,5) | |
| Risultato Operativo | (0,4) | (1,7) | 1,3 | |
| Risultato Netto | (0,4) | (1,7) | 1,3 | |
| Posizione Finanziaria netta | (1,1) | (1,0) | (0,1) | 0,7 |
| Patrimonio netto | 18,2 | 18,9 | (0,7) | 18,6 |
| Dipendenti (n.ro) al 30/09 | 243 | 247 | (4) | 238 |

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd

| €/Milioni | 30.09.2017 | 30.09.2016 | Variazioni | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Valore della Produzione | 2,9 | 2,1 | 0,8 | |
| Risultato Operativo | 0,3 | 0,2 | 0,1 | |
| Risultato Netto | 0,2 | 0,2 | 0,0 | |
| Posizione Finanziaria netta | 0,2 | 0,5 | (0,3) | 1,0 |
| Patrimonio netto | 0,8 | 0,6 | 0,2 | 0,7 |
| Dipendenti (n.ro) al 30/09 | 31 | 20 | 11 | 23 |

Conto economico consolidato riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

| | Dati al | | | | Dati al | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 30.09.2017 | % | 30.09.2016 | % | Variazioni | 2016 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 55.212 | 88,91 | 46.628 | 90,23 | 8.584 | 62.660 |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | 1.343 | 2,16 | (2.089) | (4,04) | 3.432 | (4.018) |
| Altri ricavi e proventi | 5.546 | 8,93 | 7.137 | 13,81 | (1.591) | 10.227 |
| Valore della produzione | 62.101 | 100,00 | 51.676 | 100,00 | 10.425 | 68.869 |
| Plus./(minus.) nette su cessioni immob. | 1 | - | - | - | 1 | 14 |
| Acquisti di materiali e servizi esterni (*) | (24.554) | (39,54) | (19.552) | (37,84) | (5.002) | (24.840) |
| Variazione rimanenze materie prime | 69 | 0,11 | 76 | 0,15 | (7) | 54 |
| Valore aggiunto | 37.617 | 60,57 | 32.200 | 62,31 | 5.417 | 44.097 |
| Costo del lavoro (**) | (33.023) | (53,18) | (32.380) | (62,66) | (643) | (43.231) |
| Margine operativo lordo | 4.594 | 7,39 | (180) | (0,35) | 4.774 | 866 |
| Ammortamenti | (2.281) | (3,67) | (2.385) | (4,62) | 104 | (3.143) |
| (Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni) | (12) | (0,02) | (233) | (0,45) | 221 | (601) |
| Risultato operativo | 2.301 | 3,70 | (2.798) | (5,42) | 5.099 | (2.878) |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (1.396) | (2,25) | (2.620) | (5,07) | 1.224 | (3.074) |
| Provento da estinzione delle passività finanziarie | - | - | 26.459 | 51,20 | (26.459) | 26.459 |
| Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | 10 | 0,02 | 16 | 0,03 | (6) | 14 |
| Risultato lordo | 915 | 1,47 | 21.057 | 40,74 | (20.142) | 20.521 |
| Imposte sul reddito | (419) | (0,67) | - | - | (419) | 10 |
| Utile / (perdita) del periodo | 496 | 0,80 | 21.057 | 40,74 | (20.561) | 20.531 |

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 8.6 euro/migliaia nel 2016 e per 1,3 euro/migliaia nel 2017.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 699 euro/migliaia nel 2016 e per 6,9 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 Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | Variazioni | 30.09.2016 |
| Immobilizzazioni nette (A) | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 1.671 | 1.809 | (138) | 1.890 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 49.443 | 50.111 | (668) | 50.281 |
| Partecipazioni | 347 | 337 | 10 | 339 |
| Totale A | 51.461 | 52.257 | (796) | 52.510 |
| Capitale di esercizio (B) | | | | |
| Rimanenze di magazzino | 3.150 | 1.749 | 1.401 | 3.694 |
| Crediti commerciali netti e altri crediti | 20.214 | 18.376 | 1.838 | 27.915 |
| Imposte anticipate | 969 | 1.002 | (33) | 938 |
| Debiti verso fornitori | (19.148) | (12.925) | (6.223) | (14.849) |
| Fondi per rischi ed oneri | (405) | (421) | 16 | (507) |
| Altre passività (*) | (7.704) | (6.981) | (723) | (9.258) |
| Totale B | (2.924) | 800 | (3.724) | 7.933 |
| Capitale investito netto (C=A+B) | 48.537 | 53.057 | (4.520) | 60.443 |
| Fondo trattamento di fine rapporto (D) | 4.788 | 4.927 | (139) | 5.039 |
| Fabbisogno netto di capitale (E=C-D) | 43.749 | 48.130 | (4.381) | 55.404 |
| Patrimonio netto (F) | 57.813 | 30.464 | 27.349 | 30.644 |
| Posizione finanziaria netta (G) | | | | |
| Debiti finanziari a m/l termine | 27.290 | 25.997 | 1.293 | 28.948 |
| (Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto | (41.354) | (8.331) | (33.023) | (4.188) |
| Totale G | (14.064) | 17.666 | (31.730) | 24.760 |
| Totale come in E (H=F+G) | 43.749 | 48.130 | (4.381) | 55.404 |

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

Posizione finanziaria netta consolidata

(espressi in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | Variazioni | 30.09.2016 |
| Cassa e disponibilità liquide | 44.782 | 27.783 | 16.999 | 20.262 |
| Attività correnti possedute per negoziazione | - | - | - | - |
| Passività leasing finanziario a breve | - | - | - | - |
| Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures | - | (16.024) | 16.024 | (16.014) |
| Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve | (3.428) | (3.428) | - | (60) |
| Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto) | 41.354 | 8.331 | 33.023 | 4.188 |
| Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi | - | - | - | - |
| Finanz. e cred. a M/L v.so correlate | 133 | 134 | (1) | 133 |
| Attività non correnti possedute fino a scadenza | - | - | - | - |
| Passività leasing finanziario a medio lungo | - | - | - | - |
| Debiti a medio-lungo verso banche | (27.423) | (26.131) | (1.292) | (29.081) |
| Debiti finanziari a m/l termine | (27.290) | (25.997) | (1.293) | (28.948) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 14.064 | (17.666) | 31.730 | (24.760) |

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

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto al 30 settembre 2017 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

| | Risultato del periodo | | Patrimonio netto | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Bilancio del periodo Pininfarina SpA | 458.388 | 23.723.268 | 59.473.936 | 32.169.451 |
| - Contribuzione società controllate | 745.551 | (751.766) | 4.034.646 | 4.163.557 |
| - Awiamiento Pininfarina Extra Srl | - | - | 1.043.497 | 1.043.497 |
| - Storno licenza d'uso marchio in Germania | - | - | (6.749.053) | (6.749.053) |
| - Dividendi infragruppo | (717.800) | (1.931.200) | - | - |
| - Valutazione partecipazioni al patrimonio netto | 10.086 | 16.286 | 10.086 | 16.286 |
| Bilancio del periodo consolidato | 496.225 | 21.056.588 | 57.813.112 | 30.643.738 |

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato
(raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004)
(espressi in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | Variazioni | 30.09.2016 |
| A. Cassa | (44.782) | (27.783) | (16.999) | (20.262) |
| B. Altre disponibilità liquide | - | - | - | - |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | - | - | - | - |
| D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.) | (44.782) | (27.783) | (16.999) | (20.262) |
| E. Crediti finanziari correnti | - | - | - | - |
| F. Debiti bancari correnti | - | - | - | - |
| Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente | 60 | 60 | - | - |
| Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente | 3.368 | 3.368 | - | 60 |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 3.428 | 3.428 | - | 60 |
| H. Altri debiti finanziari correnti | - | 16.024 | (16.024) | 16.014 |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.) | 3.428 | 19.452 | (16.024) | 16.074 |
| J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente | (41.354) | (8.331) | (33.023) | (4.188) |
| Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente | 165 | 210 | (45) | 285 |
| Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente | 27.258 | 25.921 | 1.337 | 28.796 |
| K. Debiti bancari non correnti | 27.423 | 26.131 | 1.292 | 29.081 |
| L. Obbligazioni emesse | - | - | - | - |
| M. Altri debiti finanziari non correnti | - | - | - | - |
| N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.) | 27.423 | 26.131 | 1.292 | 29.081 |
| O. Indebitamento finanziario netto (J+N) | (13.931) | 17.800 | (31.731) | 24.893 |

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 133 euro/migliaia al 30 settembre 2017, 134 euro/migliaia al 31 dicembre 2016, 133 euro/migliaia al 30 settembre 2016.

Gruppo Pininfarina

**Prospetti economico – finanziari consolidati
al 30 settembre 2017**

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

| | Note | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| Terreni e fabbricati | 1 | 35.269.742 | 35.965.549 |
| Terreni | | 7.655.314 | 7.655.314 |
| Fabbricati | | 27.614.428 | 28.310.235 |
| Immobili in leasing | | - | - |
| Impianti e macchinari | 1 | 4.264.292 | 3.739.856 |
| Macchinari | | 861.346 | 391.600 |
| Impianti | | 3.402.946 | 3.348.256 |
| Macchinari e attrezzature in leasing | | - | - |
| Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni | 1 | 2.066.162 | 2.289.483 |
| Arredi e attrezzature | | 884.005 | 941.196 |
| Hardware e software | | 685.855 | 785.390 |
| Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli | | 496.302 | 562.897 |
| Immobilizzazioni in corso | 1 | - | - |
| Immobilizzazioni materiali | | 41.600.196 | 41.994.888 |
| Investimenti immobiliari | 2 | 7.843.013 | 8.116.293 |
| Aviamento | 3 | 1.043.495 | 1.043.495 |
| Licenze e marchi | 3 | 547.761 | 675.921 |
| Altre | 3 | 79.984 | 89.438 |
| Immobilizzazioni immateriali | | 1.671.240 | 1.808.854 |
| Imprese collegate | 4 | 95.008 | 84.922 |
| Joint ventures | | - | - |
| Altre imprese | 5 | 252.017 | 252.017 |
| Partecipazioni | | 347.025 | 336.939 |
| Imposte anticipate | 16 | 968.768 | 1.001.766 |
| Attività possedute sino alla scadenza | | - | - |
| Finanziamenti e crediti | 6 | 132.990 | 133.997 |
| Verso terzi | | - | - |
| Verso parti correlate | | 132.990 | 133.997 |
| Attività non correnti possedute per la vendita | | - | - |
| Attività finanziarie non correnti | | 132.990 | 133.997 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 52.563.232 | 53.392.737 |
| Materie prime | | 184.915 | 116.011 |
| Prodotti in corso di lavorazione | | - | - |
| Prodotti finiti | | 332.492 | 214.377 |
| Magazzino | 7 | 517.407 | 330.388 |
| Lavori in corso su ordinazione | 8 | 2.632.353 | 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 | 13.505.097 | 12.803.047 |
| Verso terzi | | 12.834.358 | 12.406.317 |
| Verso parti correlate | | 670.739 | 396.730 |
| Altri crediti | 10 | 6.708.506 | 5.572.480 |
| Crediti commerciali e altri crediti | | 20.213.603 | 18.375.527 |
| Denaro e valori in cassa | | 20.604 | 8.137 |
| Depositi bancari a breve termine | | 44.761.850 | 27.775.232 |
| Disponibilità liquide | 11 | 44.782.454 | 27.783.369 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 68.145.817 | 47.907.986 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 120.709.049 | 101.300.723 |

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

| | Note | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| Capitale sociale | 12 | 54.271.170 | 30.150.694 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 12 | 2.053.660 | - |
| Riserva azioni proprie | 12 | 175.697 | 175.697 |
| Riserva legale | 12 | 6.033.331 | 6.033.331 |
| Riserva per stock option | 12 | 985.919 | 157.793 |
| Riserva di conversione | 12 | (33.402) | 124.112 |
| Altre riserve | 12 | 2.646.208 | 2.646.208 |
| Utili / (perdite) portate a nuovo | 12 | (8.815.696) | (29.354.877) |
| Utile / (perdita) del periodo | 12 | 496.225 | 20.531.208 |
| PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO | | 57.813.112 | 30.464.166 |
| Patrimonio netto di terzi | | - | - |
| PATRIMONIO NETTO | | 57.813.112 | 30.464.166 |
| Passività per leasing finanziari | | - | - |
| Altri debiti finanziari | | 27.423.465 | 26.130.952 |
| Verso terzi | | 27.423.465 | 26.130.952 |
| Verso parti correlate | | - | - |
| Debiti finanziari non correnti | 13 | 27.423.465 | 26.130.952 |
| Imposte differite | 16 | 974 | 974 |
| Trattamento di fine rapporto - TFR | | 4.788.394 | 4.926.779 |
| Altri fondi di quiescenza | | - | - |
| Trattamento di fine rapporto | | 4.788.394 | 4.926.779 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 32.212.833 | 31.058.705 |
| Debiti per scoperti bancari | | - | - |
| Passività per leasing finanziari | | - | - |
| Altri debiti finanziari | | 3.427.614 | 19.451.614 |
| Verso terzi | | 3.427.614 | 3.427.614 |
| Verso parti correlate | | - | 16.024.000 |
| Debiti finanziari correnti | 13 | 3.427.614 | 19.451.614 |
| Salari e stipendi, verso il personale | | 3.408.993 | 2.228.912 |
| Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | | 633.538 | 1.341.011 |
| Debiti verso altri | | 1.109.498 | 1.396.651 |
| Altri debiti | 14 | 5.152.029 | 4.966.574 |
| Terzi | | 9.484.708 | 6.910.250 |
| Parti correlate | | 494.681 | - |
| Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione | | 9.168.598 | 6.014.357 |
| Debiti verso fornitori | 14 | 19.147.987 | 12.924.607 |
| Imposte dirette | | - | - |
| Altre imposte | | 681.265 | 616.440 |
| Fondo imposte correnti | 16 | 681.265 | 616.440 |
| Strumenti finanziari derivati | | - | - |
| Fondo garanzia | | 53.243 | 54.525 |
| Fondo ristrutturazione | | 231.224 | 238.195 |
| Altri fondi | | 120.324 | 128.068 |
| Fondi per rischi e oneri | 15 | 404.791 | 420.788 |
| Terzi | | 619.418 | 1.397.829 |
| Parti Correlate | | 1.250.000 | - |
| Altre passività | 14 | 1.869.418 | 1.397.829 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 30.683.104 | 39.777.852 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 62.895.937 | 70.836.557 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | 120.709.049 | 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 122.546 della Pininfarina SpA ed Euro 34.500 della Pininfarina Extra.

Conto Economico Consolidato

| | Note | 30.09.2017 | di cui parti correlate | 30.09.2016 | di cui parti correlate |
|---|------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 17 | 55.211.792 | 3.583.183 | 46.627.830 | 26.083 |
| Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni | | - | | - | |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | | 1.343.297 | | (2.088.372) | |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | | 1.225.182 | | (1.968.673) | |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione | | 118.115 | | (119.699) | |
| Altri ricavi e proventi | 18 | 5.545.633 | 3.774.000 | 7.136.675 | 4.285.260 |
| Valore della produzione | | 62.100.722 | 7.357.183 | 51.676.133 | 4.311.343 |
| Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni | | 500 | - | 393 | - |
| <i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i> | | - | | - | |
| Materie prime e componenti | 19 | (5.935.114) | | (3.751.349) | |
| Variazione delle rimanenze di materie prime | | 68.903 | | 75.721 | |
| Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino | | - | | - | |
| Costi per materie prime e di consumo | | (5.866.211) | - | (3.675.628) | - |
| Materiali di consumo | | (1.139.688) | | (579.693) | |
| Costi di manutenzione esterna | | (941.775) | | (1.129.598) | |
| Altri costi variabili di produzione | | (2.081.463) | - | (1.709.291) | - |
| Servizi di engineering variabili esterni | 20 | (7.017.457) | (565.304) | (3.986.640) | - |
| Operai, impiegati e dirigenti | | (32.157.551) | | (31.518.338) | |
| Collaboratori esterni e lavoro interinale | | - | | - | |
| Costi previdenziali e altri benefici post impiego | | (865.921) | | (861.591) | |
| Retribuzioni e contributi | 21 | (33.023.472) | - | (32.379.929) | - |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | | (1.958.513) | | (1.938.262) | |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | | (322.052) | | (447.082) | |
| Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni) | 22 | (12.062) | | (232.632) | |
| Ammortamenti e svalutazioni | | (2.292.627) | - | (2.617.976) | - |
| Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi | | (130.095) | | (81.107) | |
| Spese diverse | 23 | (9.388.350) | - | (10.023.999) | (400.000) |
| Utile / (perdita) di gestione | | 2.301.547 | 6.791.879 | (2.798.044) | 3.911.343 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | 24 | (1.409.807) | (16.899) | (2.634.880) | (6.166) |
| Provento da estinzione delle passività finanziarie | | - | | 26.458.885 | |
| Dividendi | | 13.309 | | 14.561 | |
| Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | | 10.086 | | 16.286 | |
| Utile / (perdita) ante imposte | | 915.135 | 6.774.980 | 21.056.808 | 3.905.178 |
| Imposte sul reddito | 16 | (418.910) | | (220) | |
| Utile / (perdita) del periodo | | 496.225 | 6.774.980 | 21.056.588 | 3.905.178 |
| Di cui: | | | | | |
| - Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo | | 496.225 | | 21.056.588 | |
| - Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi | | - | | - | |
| Utile base / diluito per azione: | | | | | |
| - Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo | | 496.225 | | 21.056.588 | |
| - N. d'azioni ordinarie nette | | 54.271.170 | | 30.150.694 | |
| - Utile / (perdita) base / diluito per azione | | 0,01 | | 0,70 | |

Conto Economico Complessivo Consolidato

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|------------------|-------------------|
| Utile / (perdita) del periodo | 496.225 | 21.056.588 |
| 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 | 8.242 | (208.913) |
| - Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo | (269) | 9.963 |
| - Altro | - | - |
| Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale: | 7.973 | (198.950) |
| 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 | (157.514) | (43.628) |
| - Altro | - | - |
| Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale: | (157.514) | (43.628) |
| Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale | (149.541) | (242.578) |
| Utile / (perdita) del periodo complessiva | 346.684 | 20.814.010 |
| Di cui: | | |
| - Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo | 346.684 | 20.814.010 |
| - Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi | - | - |
| Di cui: | | |
| - Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation | 346.684 | 20.814.010 |
| - 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 | Aumento di capitale | Spese per aumento di capitale | 30.09.2016 |
|------------------------------------|------------------|--|-------------------------|---|------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 30.150.694 | - | - | - | - | - | 30.150.694 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | - | - | - | - | - | - | - |
| Riserva azioni proprie | 175.697 | - | - | - | - | - | 175.697 |
| Riserva legale | 6.033.331 | - | - | - | - | - | 6.033.331 |
| Riserva per stock option | - | - | - | - | - | - | - |
| Riserva di conversione | 115.171 | (43.628) | - | - | - | - | 71.543 |
| Altre riserve | 2.646.208 | - | - | - | - | - | 2.646.208 |
| Utili / (perdite) portate a nuovo | (11.122.698) | (198.950) | - | (18.168.675) | - | - | (29.490.323) |
| Utile / (perdita) del periodo | (18.168.675) | 21.056.588 | - | 18.168.675 | - | - | 21.056.588 |
| PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO | 9.829.728 | 20.814.010 | - | - | - | - | 30.643.738 |
| Patrimonio netto di terzi | - | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIO NETTO | 9.829.728 | 20.814.010 | - | - | - | - | 30.643.738 |

| | 31.12.2016 | Utile / (perdita) del periodo complessiva | Riserva stock option | Destinazione risultato dell'esercizio precedente | Aumento di capitale | Spese per aumento di capitale | 30.09.2017 |
|------------------------------------|-------------------|--|-------------------------|---|------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 30.150.694 | - | - | - | 24.120.476 | - | 54.271.170 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | - | - | - | - | 2.412.047 | (358.387) | 2.053.660 |
| Riserva azioni proprie | 175.697 | - | - | - | - | - | 175.697 |
| Riserva legale | 6.033.331 | - | - | - | - | - | 6.033.331 |
| Riserva per stock option | 157.793 | - | 828.126 | - | - | - | 985.919 |
| Riserva di conversione | 124.112 | (157.514) | - | - | - | - | (33.402) |
| Altre riserve | 2.646.208 | - | - | - | - | - | 2.646.208 |
| Utili / (perdite) portate a nuovo | (29.354.877) | 7.973 | - | 20.531.208 | - | - | (8.815.696) |
| Utile / (perdita) del periodo | 20.531.208 | 496.225 | - | (20.531.208) | - | - | 496.225 |
| PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO | 30.464.166 | 346.684 | 828.126 | - | 26.532.523 | (358.387) | 57.813.112 |
| Patrimonio netto di terzi | - | - | - | - | - | - | - |
| PATRIMONIO NETTO | 30.464.166 | 346.684 | 828.126 | - | 26.532.523 | (358.387) | 57.813.112 |

Rendiconto Finanziario Consolidato

| | <u>30.09.2017</u> | <u>30.09.2016</u> |
|--|--------------------|---------------------|
| Utile / (perdita) del periodo | 496.225 | 21.056.588 |
| <i>Rettifiche:</i> | | |
| - Imposte sul reddito | 418.910 | 220 |
| - Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.958.513 | 1.938.262 |
| - Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 322.052 | 447.082 |
| - Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime) | (843.511) | (917.055) |
| - (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni | (500) | (393) |
| - Oneri finanziari | 1.511.452 | 2.769.150 |
| - Proventi finanziari | (181.171) | (134.270) |
| - (Dividendi) | - | - |
| - Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | (10.086) | (16.286) |
| - Altre rettifiche | 758.493 | (26.386.801) |
| Totale rettifiche | 3.934.152 | (22.300.091) |
| <i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i> | | |
| - (Incrementi) / decrementi magazzino | (169.253) | 242.008 |
| - (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione | (1.213.651) | 1.983.604 |
| - (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti | (892.702) | (4.740.018) |
| - (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures | (274.009) | (1.013.055) |
| - Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività | 2.873.115 | 3.295.798 |
| - Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures | 494.681 | (15.135) |
| - Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi | 3.154.241 | 1.828.573 |
| - Altre variazioni | - | - |
| Totale variazioni nel capitale d'esercizio | 3.972.422 | 1.581.775 |
| Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa | 8.402.799 | 338.272 |
| - (Interessi passivi) | (154.050) | (282.028) |
| - (Imposte) | (55.359) | - |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 8.193.390 | 56.244 |
| - (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni) | (1.613.623) | (1.014.548) |
| - Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni | 500 | 76.582 |
| - Cessione di attività operative cessate, al netto della liquidità ceduta | - | - |
| - Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi | - | 16.000.000 |
| - Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures | - | - |
| - Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi | - | - |
| - Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures | 3.997 | 144.002 |
| - (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione | - | 16.359.251 |
| - Proventi finanziari | 98.273 | 54.574 |
| - Dividendi incassati | - | - |
| - Altre variazioni | (127.086) | (256.855) |
| FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | (1.637.939) | 31.363.006 |
| - Aumento di capitale | 10.488.634 | - |
| - 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) | (45.000) | (32.153.413) |
| - (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 | 10.443.634 | (32.153.413) |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO | 16.999.085 | (734.163) |
| Disponibilità liquide nette iniziali | 27.783.369 | 20.995.697 |
| Disponibilità liquide nette uscenti dal perimetro di consolidamento | - | - |
| Disponibilità liquide nette finali | 44.782.454 | 20.261.534 |
| <i>Di cui:</i> | | |
| - Disponibilità liquide | 44.782.454 | 20.261.534 |
| - 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 illustrativa ai paragrafi 6,9,13 e 14.

Conto Economico Consolidato – terzo trimestre

| | 3° Trimestre 2017 | 3° Trimestre 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 20.665.535 | 14.132.613 |
| Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni | - | - |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | (79.486) | 504.812 |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | 34.411 | 454.006 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione | (113.897) | 50.806 |
| Altri ricavi e proventi | 1.887.691 | 3.052.977 |
| Valore della produzione | 22.473.740 | 17.690.402 |
| Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni | - | - |
| <i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Materie prime e componenti | (2.315.973) | (1.464.107) |
| Variazione delle rimanenze di materie prime | (7.155) | (21.402) |
| Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino | - | - |
| Costi per materie prime e di consumo | (2.323.128) | (1.485.509) |
| Materiali di consumo | (188.419) | (119.421) |
| Costi di manutenzione esterna | (371.190) | (386.135) |
| Altri costi variabili di produzione | (559.609) | (505.555) |
| Servizi di engineering variabili esterni | (3.310.130) | (1.267.698) |
| Operai, impiegati e dirigenti | (10.631.322) | (10.336.100) |
| Collaboratori esterni e lavoro interinale | - | - |
| Costi previdenziali e altri benefici post impiego | (310.051) | (310.398) |
| Retribuzioni e contributi | (10.941.373) | (10.646.498) |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (656.964) | (644.342) |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (109.831) | (127.100) |
| Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni) | 198 | (328.372) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (766.597) | (1.099.814) |
| Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi | (83.595) | (21.992) |
| Spese diverse | (2.844.356) | (3.038.096) |
| Utile / (perdita) di gestione | 1.644.952 | (374.761) |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (423.897) | (476.064) |
| Provento da cancellazione passività finanziaria | - | - |
| Dividendi | 13.309 | - |
| Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | 2.936 | 3.143 |
| Utile / (perdita) ante imposte | 1.237.300 | (847.682) |
| Imposte sul reddito | (137.513) | 86.830 |
| Utile / (perdita) del periodo | 1.099.787 | (760.852) |

Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre

| | 3° Trimestre 2017 | 3° Trimestre 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| Utile / (perdita) del periodo | 1.099.787 | (760.852) |
| Altre componenti del risultato complessivo: | | |
| Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo: | | |
| - Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19 | (37.076) | 21.202 |
| - Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo | 2.985 | (1.669) |
| - Altro | - | - |
| Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale: | (34.091) | 19.533 |
| 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 | (43.650) | (7.099) |
| - Altro | - | - |
| Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale: | (43.650) | (7.099) |
| Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale | (77.741) | 12.434 |
| Utile / (perdita) del periodo complessiva | 1.022.046 | (748.418) |
| Di cui: | | |
| - Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo | 1.022.046 | (748.418) |
| - Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi | - | - |
| Di cui: | | |
| - Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation | 1.022.046 | (748.418) |
| - Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation | - | - |

Note illustrative

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

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

La capogruppo Pininfarina S.p.A., quotata alla Borsa Italiana, ha la propria sede sociale a Torino in Via Bruno Buozzi 6. Il 23,82% del suo capitale sociale è detenuto dal “mercato”, il restante 76,18% è di proprietà dei seguenti soggetti:

- PF Holdings BV 76,15%
- Azioni proprie in portafoglio alla Pininfarina S.p.A. 0,03%.

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 13 novembre 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.
- Gli effetti degli eventi o delle operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero di quelle operazioni o di quei fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività (pagine 50-51).

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

Principi contabili

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

Il resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 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 30 settembre 2017 sono gli stessi adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

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

Nella presente situazione intermedia è stata utilizzata una valutazione prospettica del Fondo TFR al 30 settembre 2017.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2017

Di seguito sono indicati i nuovi principi o modifiche ai principi, applicabili per gli esercizi che hanno inizio dopo il 1° gennaio 2017 e la cui applicazione anticipata è consentita.

Emendamenti allo IAS 12 – *Income tax*

Il 19 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 12 *Income Tax*. Il documento "Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (Amendments to IAS 12)" mira a chiarire come contabilizzare le attività fiscali differite relative a strumenti di debito misurati al fair value.

Emendamenti allo IAS 7 – *Statement of Cash Flows*

Il 29 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 7 *Statement of cash flows*. Il documento Disclosure initiative (Amendments to IAS 7) ha lo scopo di migliorare la presentazione e la divulgazione delle informazioni finanziarie nelle relazioni finanziarie e di risolvere alcune delle

criticità segnalate dagli operatori. Le modifiche introducono nuove disclosure per le variazioni di passività ed attività derivanti da attività di finanziamento.

Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2014-2016

L'8 dicembre 2016 lo IASB ha pubblicato il documento "Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle". Le modifiche introdotte, rientranti nell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali, riguardano i seguenti principi: IFRS 1 *First-time adoption of international financial reporting standards*, IFRS 12 *Disclosure of interests in other entities* e IAS 28 *Investments in associates and joint venture*.

Nuovi principi pubblicati ma non ancora adottati

Il Gruppo aggiorna come segue le informazioni fornite nell'ultimo bilancio annuale relative ai principi pubblicati ma non ancora adottati che potrebbero avere un effetto significativo sul bilancio consolidato del Gruppo.

IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti

L'IFRS 15 introduce un unico modello generale per stabilire se, quando e in quale misura rilevare i ricavi. Il principio sostituisce i criteri di rilevazione dei ricavi dello IAS 18 *Ricavi*, dello IAS 11 *Lavori su ordinazione* e dell'IFRIC 13 *Programmi di fidelizzazione della clientela*.

L'IFRS 15 si applica a partire dagli esercizi che hanno inizio da o dopo il 1° gennaio 2018. L'adozione anticipata è consentita. Il Gruppo applicherà tale principio a partire dal 1° gennaio 2018. L'attività di valutazione degli effetti del nuovo principio è attualmente in corso secondo un piano di progetto che si concluderà al termine dell'esercizio 2017. Secondo lo stato di avanzamento del progetto e le fasi completate alla data del presente resoconto intermedio di gestione, nonché dalla analisi preliminare condotta sull'effetto potenziale dell'applicazione dell'IFRS 15 sui principali contratti di vendita in essere, non ci si attende un impatto significativo sulla *Revenue recognition* nel bilancio consolidato.

IFRS 9 Strumenti finanziari

L'International Accounting Standards Board ha pubblicato nel luglio 2014 la versione definitiva dell'IFRS 9 Strumenti finanziari.

L'IFRS 9 si applica a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2018 o in data successiva. L'adozione anticipata è consentita. Il Gruppo applicherà tale principio a partire dal 1° gennaio 2018. L'impatto dell'adozione dell'IFRS 9 sul bilancio consolidato del Gruppo per il 2018 non è ancora noto né può essere stimato con affidabilità in quanto dipenderà dagli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo e dalle condizioni economiche del periodo, nonché dalle scelte e dalle valutazioni contabili future.

Da un'analisi preliminare non si prevedono impatti significativi sul bilancio consolidato.

IFRS 16 Leases

L'IFRS 16 introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari secondo cui il locatario rileva un'attività che rappresenta il diritto d'uso del bene sottostante e una passività che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Sono previste esenzioni facoltative per i leasing a breve termine e per quelli di modico valore. Le modalità di contabilizzazione per il locatore restano simili a quelle previste dal principio attualmente in vigore, ossia il locatore continua a classificare i leasing come operativi o finanziari.

L'IFRS 16 sostituisce le previsioni attuali in materia di leasing, compresi lo IAS 17 *Leasing*, l'IFRIC 4 *Determinare se un accordo contiene un leasing*, il SIC-15 *Leasing operativo-Incentivi* e il SIC-27 *La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing*.

L'IFRS 16 si applica a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2019 o in data successiva. L'adozione anticipata è consentita per le entità che applicano l'IFRS 15 alla data di prima applicazione dell'IFRS 16 o che già lo applicavano. Il Gruppo applicherà tale principio a partire dal 1° gennaio 2019.

Il Gruppo Pininfarina ha avviato un'attività di valutazione degli impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio che è attualmente in corso.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Resoconto intermedio consolidato

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

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

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

(a) Società controllate, aggregazioni aziendali

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

| Ragione sociale | Sede sociale | % possesto 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 Deutschald 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..

In riferimento alla società Matra Automobile Engineerig SAS si comunica che in data 7 giugno 2017 si è conclusa la procedura liquidazione avviata nel 2015.

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

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

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

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

(c) Società collegate

Segue l'elenco delle società collegate:

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

(d) Altre imprese

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

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

Conversione delle poste in valuta

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

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

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

| Euro contro valuta | 30.09.2017 | 2017 | 30.09.2016 | 2016 |
|----------------------------|------------|------|------------|------|
| Dollaro USA - USD | 1,18 | 1,11 | 1,12 | 1,12 |
| Renminbi (yuan) Cina - CNY | 7,86 | 7,58 | 7,45 | 7,35 |

(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 30.09.2017 | 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 | - | - | | 132.990 | - | 132.990 | 133.997 |
| Attività correnti destinate alla negoziazione | - | - | Livello 1 | - | - | - | - |
| Crediti commerciali e altri crediti | - | - | | 20.213.603 | - | 20.213.603 | 18.375.527 |
| Passività: | | | | | | | |
| Passività per leasing finanziari | - | - | | - | - | - | - |
| Altri debiti finanziari | - | - | | 30.851.079 | - | 30.851.079 | 45.582.566 |
| Debiti verso fornitori e altre passività | - | - | | 20.257.485 | - | 20.257.485 | 14.321.258 |

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

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

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

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

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

- Mercato: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato incorpora le seguenti altre tipologie di rischio: rischio di valuta, rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo.
- Valuta: il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di cambio.
- Tasso d'interesse: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi d'interesse sul mercato.

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

(a) Rischio di valuta

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

(b) Rischio di tasso d'interesse

L'Accordo di Ristrutturazione sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con gli Istituti Finanziatori, efficace dal 30 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 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 30.09.2017:

| | 30.09.2017 | % | 31.12.2016 | % |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| - A tasso fisso | 30.626.079 | 99,3% | 29.288.566 | 99,1% |
| - A tasso variabile | 225.000 | 0,7% | 270.000 | 0,9% |
| Indebitamento finanziario lordo verso terzi | 30.851.079 | 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'0,7% del totale dell'indebitamento verso terzi, pertanto 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 30.09.2017 | Flussi finanziari contrattuali | Di cui: entro 1 anno | Di cui: tra 1 e 5 anni | Di cui: oltre 5 anno |
|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Finanziamenti a termine | 30.851.079 | 41.401.787 | 3.427.614 | 14.393.166 | 23.581.007 |

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette pari a 44,8 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. Tale verifica dovrà essere effettuata annualmente sul rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo di ogni anno sino al termine del finanziamento.

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

INFORMATIVA DI SETTORE

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

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

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

Segue l'informativa di settore al 30 settembre 2017, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

| | 30 settembre 2017 | | | 30 settembre 2016 | | |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| | Operations | Stile & ingegneria | Totale | Operations | Stile & ingegneria | Totale |
| | | A | B | | A + B | A |
| Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale) | 8.306 (266) | 54.443 (382) | 62.749 (648) | 8.327 (308) | 44.213 (556) | 52.540 (864) |
| Valore della produzione verso terzi | 8.040 | 54.061 | 62.101 | 8.019 | 43.656 | 51.676 |
| Utile / (perdita) di gestione | (3.391) | 5.692 | 2.301 | (3.578) | 780 | (2.798) |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | | | (1.396) | | | (2.620) |
| Provento da cancellazione passività finanziaria | | | - | | | 26.459 |
| Dividendi | | | - | | | - |
| Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto | - | 10 | 10 | - | 16 | 16 |
| Utile / (perdita) ante imposte | - | - | 915 | - | - | 21.057 |
| Imposte | - | - | (419) | - | - | - |
| Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità | - | - | 496 | - | - | 21.057 |
| Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata | - | - | - | - | - | - |
| Utile / (perdita) del periodo | - | - | 496 | - | - | 21.057 |
| <i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i> | | | | | | |
| - Ammortamenti | (1.240) | (1.041) | (2.281) | (1.190) | (1.195) | (2.385) |
| - Svalutazioni | - | (20) | (20) | - | (233) | (233) |
| - Accantonamenti / revisione di stime | - | 8 | 8 | - | - | - |
| - Plus./ (minus.) nette su cessioni immobilizzazioni | - | 1 | 1 | - | - | - |

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

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|---------------|---------------|
| Italia | 10.506 | 7.669 |
| UE | 20.230 | 24.756 |
| Extra UE | 24.476 | 14.203 |
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 55.212 | 46.628 |

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2017 ammonta a 41,6 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 42 milioni di euro.

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

| | Terreni | Fabbricati | Totale |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| 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 | - | 169.321 | 169.321 |
| Disinvestimenti Costo storico | - | - | - |
| Disinvestimenti F.do amm.to e impairment | - | - | - |
| Ammortamento | - | (864.296) | (864.296) |
| Impairment | - | - | - |
| Riclassifiche | - | - | - |
| Altri movimenti | - | (832) | (832) |
| Valore netto al 30 Settembre 2017 | 7.655.314 | 27.614.428 | 35.269.742 |
| <i>Di cui:</i> | | | |
| Costo storico | 12.291.743 | 64.625.390 | 76.917.133 |
| Fondo ammortamento e impairment | (4.636.429) | (37.010.962) | (41.647.391) |

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 impariment | - | - | - |
| Investimenti | 513.230 | 444.912 | 958.142 |
| Disinvestimenti Costo storico | - | - | - |
| Disinvestimenti F.do amm.to e impairment | - | - | - |
| Ammortamento | (43.484) | (390.222) | (433.706) |
| Impairment | - | - | - |
| Riclassifiche | - | - | - |
| Altri movimenti | - | - | - |
| Valore netto al 30 settembre 2017 | 861.346 | 3.402.946 | 4.264.292 |
| <i>Di cui:</i> | | | |
| Costo storico | 5.886.546 | 83.868.788 | 89.755.334 |
| Fondo ammortamento e impairment | (5.025.200) | (80.465.842) | (85.491.042) |

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 30 settembre 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 impariment | - | - | - | - |
| Investimenti | 69.765 | 231.957 | - | 301.722 |
| Disinvestimenti Costo storico | - | (924.348) | - | (924.348) |
| Disinvestimenti F.do amm.to e impairment | - | 827.117 | - | 827.117 |
| Ammortamento | (118.920) | (213.242) | (55.069) | (387.231) |
| Impairment | - | - | - | - |
| Riclassifiche | (8.370) | (27.294) | (14.538) | (50.202) |
| Altri movimenti | 334 | 6.275 | 3.012 | 9.621 |
| Valore netto al 30 settembre 2017 | 884.005 | 685.855 | 496.302 | 2.066.162 |
| <i>Di cui:</i> | | | | |
| Costo storico | 3.568.590 | 5.598.771 | 952.268 | 10.119.629 |
| Fondo ammortamento e impairment | (2.684.585) | (4.912.916) | (455.966) | (8.053.467) |

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 225.000 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 | - | (273.280) | (273.280) |
| Impairment | - | - | - |
| Riclassifiche | - | - | - |
| Altri movimenti | - | - | - |
| Valore netto al 30 settembre 2017 | 5.807.378 | 2.035.635 | 7.843.013 |
| <i>Di cui:</i> | | | |
| Costo storico | 5.807.378 | 12.226.555 | 18.033.933 |
| Fondo ammortamento e impairment | - | (10.190.920) | (10.190.920) |

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2017 ammonta a 1,7 milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente pari a 1,8 milioni di euro.

| | 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 | - | 169.441 | 14.997 | 184.438 |
| Disinvestimenti Costo Storico | - | - | - | - |
| Disinvestimenti Fondo amm.to e impairment | - | - | - | - |
| Ammortamento | - | (297.601) | (24.451) | (322.052) |
| Impairment | - | - | - | - |
| Riclassifiche | - | - | - | - |
| Altri movimenti | - | - | - | - |
| Valore netto al 30 settembre 2017 | 1.043.495 | 547.761 | 79.984 | 1.671.240 |
| <i>Di cui:</i> | | | | |
| Costo storico | 1.043.495 | 6.011.074 | 2.180.867 | 9.235.436 |
| Fondo ammortamento e impairment | - | (5.463.313) | (2.100.883) | (7.564.196) |

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

4. Partecipazioni in collegate

La società Goodmind S.r.l., costituita nel luglio 2012 è attiva nel settore dei servizi di comunicazione ad aziende ed enti. Al 30 settembre 2017 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 10.086, la Società ha 8 dipendenti.

5. Partecipazioni in altre imprese

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

| | 30.09.2017 |
|--|-------------------|
| 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 | 30.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| Goodmind Srl | 133.997 | - | 2.990 | (3.997) | 132.990 |
| Finanziamenti e crediti - Parti correlate | 133.997 | - | 2.990 | (3.997) | 132.990 |

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:

| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Materie prime | 545.103 | 493.965 |
| Fondo svalutazione | (360.188) | (377.954) |
| Prodotti finiti | 332.492 | 214.377 |
| Fondo svalutazione | - | - |
| Magazzino | 517.407 | 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 | (17.766) | - | (37.066) | (183.808) |
| Altri movimenti | - | - | (106.035) | 106.035 |
| Valore a fine periodo/esercizio | 360.188 | - | 377.954 | - |

Il fondo svalutazione magazzino materie prime è stato 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 30 settembre 2017 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti Italia | 2.446.403 | 2.713.055 |
| Crediti UE | 5.231.735 | 6.782.867 |
| Crediti extra UE | 5.604.386 | 4.029.925 |
| (Fondo svalutazione) | (448.166) | (1.119.529) |
| Crediti verso clienti terzi | 12.834.358 | 12.406.317 |
| Goodmind S.r.l. | - | - |
| Gruppo Mahindra&Mahindra | 379.710 | 361.500 |
| Gruppo Tech Mahindra | 291.029 | 35.230 |
| Ssangyong Motor Company | - | - |
| Crediti verso parti correlate | 670.739 | 396.730 |
| Crediti verso clienti | 13.505.097 | 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:

| | <u>30.09.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valore al 1° gennaio | 1.119.529 | 542.453 |
| Accantonamento | 9.117 | 681.917 |
| Utilizzo | (680.480) | (115.863) |
| Altri movimenti | - | 11.022 |
| Saldo al 30 settembre | 448.166 | 1.119.529 |

L'utilizzo si riferisce prevalentemente a crediti di competenza del Gruppo Pininfarina Extra non più recuperabili.

10. Altri crediti

Al 30 settembre 2017 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

| | <u>30.09.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Credito IVA | 2.935.996 | 2.642.667 |
| Credito per ritenute d'acconto | 2.608.091 | 1.901.056 |
| Ratei / risconti attivi | 772.857 | 609.589 |
| Anticipi a fornitori | 173.742 | 37.942 |
| Crediti verso Inail e Inps | 47.407 | 166.461 |
| Crediti verso dipendenti | 937 | 16.707 |
| Altri crediti | 169.476 | 198.059 |
| Altri crediti | 6.708.506 | 5.572.480 |

Il Credito IVA è prevalentemente di competenza della Capogruppo.

11. Disponibilità liquide

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

| | <u>30.09.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Denaro e valori in cassa | 20.604 | 8.137 |
| Depositi bancari a breve termine | 44.761.850 | 27.775.232 |
| Disponibilità liquide | 44.782.454 | 27.783.369 |
| (Debiti per scoperti bancari) | - | - |
| Disponibilità liquide nette | 44.782.454 | 27.783.369 |

La variazione delle disponibilità liquide nette è relativa all'incasso realizzato dalla Capogruppo in conseguenza all'aumento di capitale.

12. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

| | 30.09.2017 | | 31.12.2016 | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Valore | Nr. | Valore | Nr. |
| Azioni ordinarie emesse (Azioni proprie) | 54.287.128 (15.958) | 54.287.128 (15.958) | 30.166.652 (15.958) | 30.166.652 (15.958) |
| Capitale sociale | 54.271.170 | 54.271.170 | 30.150.694 | 30.150.694 |

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. al 30.09.2017 è composto da n. 54.287.128 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.

La variazione del numero di azioni rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'aumento di capitale realizzato dalla Capogruppo le cui fasi sono riepilogate nel seguente prospetto:

| | Opzioni | Azioni | Valore nominale | Capitale | Sovrapprezzo | Riserva sovrapprezzo |
|--|------------|-------------------|-----------------|-------------------|--------------|----------------------|
| Situazione ante aumento | | | | | | |
| Totale azioni | | 30.166.652 | 1,00 | 30.166.652 | | |
| Azioni proprie | | (15.958) | 1,00 | (15.958) | | |
| | | 30.150.694 | 1,00 | 30.150.694 | | |
| Numero nuove azioni deliberate | | 24.120.480 | | | | |
| Rapporto di offerta in opzione | | | | | | |
| Vecchie azioni | | 5 | | | | |
| Nuove azioni | | 4 | | | | |
| | | 0,8 | | | | |
| Assegnazione opzioni* | 30.150.600 | 24.120.480 | | | | |
| Aumento di capitale parte in opzione | 30.051.515 | 24.041.212 | 1,00 | 24.041.212 | 0,1 | 2.404.121 |
| Aumento di capitale parte offerta in Borsa | 99.080 | 79.264 | 1,00 | 79.264 | 0,1 | 7.926 |
| Totale nuovo capitale sociale | | 54.271.170 | | 54.271.170 | | 2.412.047 |

* Azioni vecchie al netto delle azioni proprie e di 94 opzioni rinunciate

In data 11 luglio 2017 si è conclusa l'offerta in opzione di n. 24.120.480 azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale in forma scindibile e a pagamento deliberato dall'Assemblea degli azionisti il 21 novembre 2016.

Si riepilogano di seguito le fasi principali per la realizzazione dell'aumento di capitale:

In data 5 giugno 2017 il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. ha deliberato:

- di stabilire l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale in euro 26.532.528 e di determinare il numero complessivo massimo delle azioni da emettere in n. 24.120.480 ad un prezzo di emissione di Euro 1,10 cadauna, di cui Euro 0,10 a titolo di sovrapprezzo, e il conseguente rapporto di sottoscrizione in n. 4 azioni di nuova emissione ogni n. 5 azioni possedute;
- di stabilire che, previo rilascio in tempo utile delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti Autorità, i diritti di opzione sarebbero stati esercitati nel periodo di offerta compreso tra il giorno 12 giugno 2017 ed il giorno 30 giugno 2017 inclusi e che detti diritti sarebbero stati negoziabili in Borsa nel periodo compreso tra il giorno 12 giugno 2017 ed il giorno 26 giugno 2017 inclusi. Entro il mese successivo alla fine del periodo di offerta gli eventuali diritti di opzione

non esercitati sarebbero stati offerti in borsa dalla Società per almeno cinque sedute, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile;

In data 9 giugno 2017 la Consob ha approvato la pubblicazione del Prospetto informativo relativo all'offerta in opzione ed il 12 giugno successivo è iniziato il processo di offerta. In data 11 luglio 2017 Pininfarina S.p.A. ha comunicato la conclusione della procedura dell'aumento di capitale in opzione che è risultato sottoscritto al 99,99% per un controvalore complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) pari a euro 26.532.523,60. PF Holdings B.V., azionista di controllo della Società, ha contribuito all'operazione per un importo complessivo di euro 20.211.677,20; relativamente alle 54.287.128 azioni costituenti il nuovo capitale sociale (iscritto al Registro delle imprese di Torino a far data dal 17 luglio 2017) la sua quota di partecipazione è pari al 76,15%.

(b) Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva si è generata in conseguenza all'aumento di capitale della Capogruppo che prevedeva un sovrapprezzo di euro 0,10 per azione per totali euro 2.412.047 al netto degli oneri accessori per euro 358.387.

(c) Riserva azioni proprie

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

(d) 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.

(e) 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 si incrementa dell'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 tranche 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 828.126
8. Valore contabile a fine periodo: Euro 985.919

(f) 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.

(g) Altre riserve

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

(h) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 30 settembre 2017 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 8.815.696, con una variazione in diminuzione di complessivi euro 20.539.181 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 7.973.

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 ("Accordo") tra la Pininfarina S.p.A. e i propri Istituti Finanziatori che in sintesi ha comportato quanto segue:

- il pagamento a saldo e stralcio del 56,74% del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione oltre agli interessi maturati sino alla data di entrata in vigore
- 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 | 30.09.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------|---|-------------------|
| Passività per leasing finanziari | - | - | - | - | - |
| Altri debiti finanziari | 26.130.952 | 1.337.513 | - | (45.000) | 27.423.465 |
| Parte non corrente | 26.130.952 | 1.337.513 | - | (45.000) | 27.423.465 |
| Debiti per scoperti bancari | - | - | - | - | - |
| Passività per leasing finanziari | - | - | - | - | - |
| Altri debiti finanziari | 3.427.614 | - | (45.000) | 45.000 | 3.427.614 |
| Parte corrente | 3.427.614 | - | (45.000) | 45.000 | 3.427.614 |
| Parte corrente e non corrente | 29.558.566 | 1.337.513 | (45.000) | - | 30.851.079 |

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 | 30.09.2017 |
|--|-------------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| Intesa Sanpaolo Spa | 18.959.643 | 865.824 | - | 19.825.467 |
| Banca Nazionale del Lavoro Spa | 1.116.026 | 50.965 | - | 1.166.991 |
| Ubi Banca SpA (ex Banca Regionale Europea Spa) | 4.456.651 | 203.521 | - | 4.660.172 |
| Selmabipiemme Leasing Spa | 4.756.246 | 217.203 | - | 4.973.449 |
| Volksbank Region Leonberg (GER) | 270.000 | - | (45.000) | 225.000 |
| Altri debiti finanziari | 29.558.566 | 1.337.513 | (45.000) | 30.851.079 |

Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 225.000 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

Il finanziamento erogato dalla PF Holdings B.V. alla Pininfarina S.p.A. comprensivo degli interessi maturati fino alla data del 29 giugno 2017 per un ammontare pari a euro 16.043.889 è stato portato in contribuzione dell'aumento di capitale sottoscritto dall'azionista di maggioranza, pertanto il debito al 30 Settembre 2017 risulta azzerato.

Il contratto di finanziamento prevedeva un tasso di interesse annuo pari allo 0,25%.

14. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

(a) Debiti commerciali

| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Terzi | 9.484.708 | 6.910.250 |
| Parti correlate | 494.681 | - |
| Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione | 9.168.598 | 6.014.357 |
| Debiti verso fornitori | 19.147.987 | 12.924.607 |

Il saldo al 30 settembre 2017 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura del periodo.

(b) Altri debiti

| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Salari e stipendi, verso il personale | 3.408.993 | 2.228.912 |
| Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 633.538 | 1.341.011 |
| Debiti verso altri | 1.109.498 | 1.396.651 |
| Altri debiti | 5.152.029 | 4.966.574 |

(c) Altre passività

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

15. Fondi per rischi e oneri, passività potenziali, contenzioso

(a) Fondi per rischi e oneri

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

| | 31.12.2016 | Acc.ti | Utilizzi | Altri movimenti | 30.09.2017 |
|---------------------------------|----------------|---------------|-----------------|--------------------|----------------|
| Fondo garanzia | 54.525 | - | (1.282) | - | 53.243 |
| Fondo ristrutturazione | 238.195 | - | (6.971) | - | 231.224 |
| Altri fondi | 128.068 | 59.791 | (67.535) | - | 120.324 |
| Fondi per rischi e oneri | 420.788 | 59.791 | (75.788) | - | 404.791 |

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 stanziate in bilancio:

| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Imposte anticipate | 968.768 | 1.001.766 |
| (Imposte differite) | (974) | (974) |
| Saldo netto | 967.794 | 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 anticipate si riferisce al venir meno delle differenze temporanee in capo alla controllata Pininfarina Extra S.r.l..

(b) Imposte correnti

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

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Imposte sul reddito | (244.221) | - |
| IRAP | (139.861) | (29.799) |
| Riduzione/(incremento) accant. esercizio prec. | (2.962) | 18.675 |
| Imposte correnti | (387.044) | (11.124) |
| Variazione delle imposte anticipate | (31.866) | - |
| Variazione delle imposte differite | - | 10.904 |
| Imposte anticipate / differite | (31.866) | 10.904 |
| Imposte sul reddito | (418.910) | (220) |

17. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vendite Italia | 640.123 | 795.686 |
| Vendite UE | 1.336.841 | 997.600 |
| Vendite extra UE | 2.965.447 | 1.922.489 |
| Prestazioni di servizi Italia | 9.866.192 | 6.873.163 |
| Prestazioni di servizi UE | 18.893.263 | 23.758.817 |
| Prestazioni di servizi extra UE | 21.509.926 | 12.280.075 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 55.211.792 | 46.627.830 |

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

L'informativa di settore è riportata a pagina 32.

18. Altri ricavi e proventi

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Royalties | 3.973.000 | 4.081.000 |
| Canoni di locazione | 1.334.455 | 2.696.906 |
| Soprawvenienze attive | 82.723 | 139.641 |
| Rifatturazioni | 83.148 | 96.106 |
| Altri diversi | 48.881 | 66.250 |
| Contributi per ricerca e formazione | 21.476 | 5.469 |
| Indennizzi assicurativi | 1.950 | 51.303 |
| Altri ricavi e proventi | 5.545.633 | 7.136.675 |

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.

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

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Salari e stipendi | (26.168.666) | (26.137.750) |
| Oneri sociali | (5.995.857) | (6.079.428) |
| Collaboratori esterni | - | - |
| Utilizzo fondo ristrutturazione | 6.972 | 698.840 |
| Operai, impiegati e dirigenti | (32.157.551) | (31.518.338) |
| TFR - Piano a contribuzione definita | (865.921) | (861.591) |
| Retribuzioni e contributi | (33.023.472) | (32.379.929) |

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

Segue il dettaglio della forza puntuale al 30 settembre 2017 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

| | 30.09.2017 | | 30.09.2016 | |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| | puntuale | medio | puntuale | medio |
| Dirigenti | 24 | 23 | 24 | 24 |
| Impiegati | 554 | 536 | 537 | 541 |
| Operai | 27 | 25 | 28 | 28 |
| Totale | 605 | 584 | 589 | 593 |

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

22. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|-----------------|------------------|
| Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti | (19.806) | (12.514) |
| Fondo svalutazione crediti revisione di stima | - | (220.538) |
| Accantonamento ai fondi per rischi e oneri | (59.791) | (104.972) |
| Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima | 67.535 | 105.392 |
| Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni | (12.062) | (232.632) |

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

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Spese viaggio | (1.167.348) | (1.058.503) |
| Noleggi | (1.890.281) | (2.111.357) |
| Compensi amministratori e sindaci | (551.329) | (715.606) |
| Servizi e consulenze | (2.211.391) | (2.756.286) |
| Altri per il personale | (741.034) | (614.524) |
| Spese postelegrafoniche | (295.212) | (346.182) |
| Pulizie e smaltimento rifiuti | (233.044) | (248.108) |
| Spese di pubblicità e comunicazione | (675.961) | (281.044) |
| Imposte indirette e tasse | (563.852) | (546.261) |
| Assicurazioni | (407.413) | (482.211) |
| Contributi associativi | (84.267) | (78.193) |
| Sopraenienze passive | (9.225) | (11.393) |
| Servizi generali e altre spese | (557.993) | (774.331) |
| Spese diverse | (9.388.350) | (10.023.999) |

La voce servizi e consulenze include prevalentemente gli oneri per consulenze informatiche, amministrative e commerciali.

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

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Interessi passivi e commissioni - Linee di credito | (74.111) | (143.095) |
| Interessi passivi - Leasing | - | (1.235.609) |
| Interessi passivi - Finanziamenti | (1.417.454) | (1.376.668) |
| Interessi passivi - Finanziamenti da società controllante | (19.889) | (13.778) |
| Oneri finanziari | (1.511.454) | (2.769.150) |
| Interessi attivi - Bancari | 18.365 | 52.119 |
| Proventi attività correnti destinate alla negoziazione | - | 72.084 |
| Proventi vendita diritti inoptati | 79.908 | - |
| Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi | 384 | 2.455 |
| Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti correlate | 2.990 | 7.612 |
| Proventi finanziari | 101.647 | 134.270 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (1.409.807) | (2.634.880) |

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 1.417.454 euro sono composti: per 1.337.515 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 78.064 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dall'Accordo in vigore, il residuo è imputabile alle società estere.

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

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

I proventi per vendita diritti inoptati si riferiscono alla vendita di n° 99.080 diritti di opzione non esercitati.

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 periodo.

Non si registrano 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 | - | - | - | - | - | - | - | 19.889 |
| Goodmind S.r.l. | - | - | 132.990 | - | 24.000 | - | 2.990 | - |
| Mahindra&Mahindra Ltd | 379.710 | - | - | - | 5.030.138 | - | - | - |
| Mahindra Graphic Research Design S.r.l. | - | 94.385 | - | - | - | 89.867 | - | - |
| Tech Mahindra Ltd | 7.727 | 351.642 | - | - | 81.405 | 397.443 | - | - |
| Tech Mahindra (Shanghai) Co Ltd | 282.000 | 32.589 | - | - | 1.497.772 | 32.589 | - | - |
| Tech Mahindra GmbH | 1.302 | 16.065 | - | - | 12.606 | 45.405 | - | - |
| Ssangyong Motor Company | - | - | - | - | 711.262 | - | - | - |
| Totale | 670.739 | 494.681 | 132.990 | - | 7.357.183 | 565.304 | 2.990 | 19.889 |

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Pininfarina Holdings BV : interessi di competenza del periodo per contratto di finanziamento concluso in data 29 giugno 2017 di competenza della Pininfarina S.p.A.
- Goodmind S.r.l.: contratto di affitto aree uffici attrezzate con la Capogruppo e contratto di finanziamento con la Pininfarina Extra S.r.l.
- Mahindra & Mahindra Ltd: contratto di brand licence agreement e contratti di prestazioni di ingegneria di competenza della Pininfarina S.p.A., vendita di beni e servizi di competenza della Pininfarina Extra S.r.l.
- Mahindra Graphic Research Design S.r.l.: contratti di prestazioni di ingegneria a favore della Pininfarina S.p.A
- Tech Mahindra Ltd: contratto di prestazioni di servizio a favore della Pininfarina Deutschland GmbH, della Pininfarina SpA e della Pininfarina of America Corp; vendita di beni da parte della Pininfarina Extra S.r.l., e riaddebito costi sostenuti per conto della società da parte della Pininfarina S.p.A..
- Tech Mahindra (Shanghai) Co. Ltd: contratto di prestazioni di ingegneria di competenza della Pininfarina S.p.A. e della Pininfarina Deutschland GmbH, contratto di prestazioni di servizio a favore della Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd.
- Tech Mahindra GmbH contratto di affitto aree uffici attrezzate di competenza della Pininfarina Deutschland GmbH
- Saangyoung Motor Company: contratto di prestazioni di design di competenza della Pininfarina S.p.A.

Compensi amministratori e Sindaci

| (migliaia di Euro) | <u>30.09.2017</u> | <u>30.09.2016</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Amministratori | 468 | 634 |
| Sindaci | 83 | 82 |
| Totale | 551 | 716 |

Operazioni significative non ricorrenti

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

| | 30.09.2017 | 30.09.2017 al netto delle operazioni significative non ricorrenti |
|---|--------------------|--|
| Immobilizzazioni materiali | 41.600.196 | 41.600.196 |
| Investimenti immobiliari | 7.843.013 | 7.843.013 |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.671.240 | 1.671.240 |
| Partecipazioni | 347.025 | 347.025 |
| Imposte anticipate | 968.768 | 968.768 |
| Attività finanziarie non correnti | 132.990 | 132.990 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 52.563.232 | 52.563.232 |
| Magazzino | 517.407 | 517.407 |
| Lavori in corso su ordinazione | 2.632.353 | 2.632.353 |
| Crediti commerciali e altri crediti | 20.213.603 | 20.213.603 |
| Cassa e disponibilità liquide | 44.782.454 | 34.652.206 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 68.145.817 | 58.015.569 |
| TOTALE ATTIVITA' | 120.709.049 | 110.578.801 |
| Capitale sociale e riserve | 57.316.887 | 31.142.751 |
| Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità | 496.225 | 496.225 |
| PATRIMONIO NETTO | 57.813.112 | 31.638.976 |
| Debiti finanziari non correnti | 27.423.465 | 27.423.465 |
| Imposte differite | 974 | 974 |
| Fondo trattamento di fine rapporto e altri fondi | 4.788.394 | 4.788.394 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 32.212.833 | 32.212.833 |
| Debiti finanziari correnti | 3.427.614 | 19.471.502 |
| Altri debiti | 5.152.029 | 5.152.029 |
| Debiti verso fornitori | 19.147.987 | 19.147.987 |
| Fondo imposte correnti | 681.265 | 681.265 |
| Fondi per rischi ed oneri | 404.791 | 404.791 |
| Altre passività | 1.869.418 | 1.869.418 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 30.683.104 | 46.726.992 |
| TOTALE PASSIVITA' | 62.895.937 | 78.939.825 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 120.709.049 | 110.578.801 |

| | 30.09.2017 | 30.09.2017 al netto delle operazioni significative non ricorrenti |
|---|-------------------|--|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 55.211.792 | 55.211.792 |
| Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni | - | - |
| Var.rim.prodotti finiti e in corso di lavoraz. | 1.343.297 | 1.343.297 |
| Altri ricavi e proventi | 5.545.633 | 5.545.633 |
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 62.100.722 | 62.100.722 |
| Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni | 500 | 500 |
| Costi per materie prime e di consumo | (5.866.211) | (5.866.211) |
| Altri costi variabili di produzione | (2.081.463) | (2.081.463) |
| Servizi di engineering variabili esterni | (7.017.457) | (7.017.457) |
| Retribuzioni e contributi | (33.023.472) | (33.023.472) |
| Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti | (2.292.627) | (2.292.627) |
| Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi | (130.095) | (130.095) |
| Spese diverse | (9.388.350) | (9.388.350) |
| UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE | 2.301.547 | 2.301.547 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (1.409.807) | (1.409.807) |
| Provento da cancellazione passività finanziaria | - | - |
| Dividendi | 13.309 | 13.309 |
| Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | 10.086 | 10.086 |
| UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE | 915.135 | 915.135 |
| Imposte sul reddito | (418.910) | (418.910) |
| UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO | 496.225 | 496.225 |

L'operazione identificata come significativa e non ricorrente si riferisce all'aumento di capitale relativo alla Pininfarina S.p.A. al netto dei relativi oneri accessori.

Tale operazione ha avuto riflessi anche sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa del periodo dell'emittente i cui effetti sono riassumibili rispettivamente come segue:

- La posizione finanziaria netta dell'emittente al 30 settembre 2017 sarebbe risultata interessata da minori disponibilità liquide per euro 10 milioni ed un maggior indebitamento verso il socio per euro 16 milioni

- Il flusso di cassa del periodo sarebbe risultato inferiore di euro 10 milioni quale effetto di cassa netto dei relativi oneri accessori come evidenziato alla voce "Aumento di capitale" del rendiconto finanziario consolidato.

Operazioni atipiche e inusuali

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

Pininfarina S.p.A.

Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2017

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

| | <u>30.09.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--|--------------------|-------------------|
| Terreni e fabbricati | 35.255.381 | 35.948.194 |
| Terreni | 7.655.314 | 7.655.314 |
| Fabbricati | 27.600.067 | 28.292.880 |
| Immobili in leasing | - | - |
| Impianti e macchinari | 4.194.910 | 3.656.844 |
| Macchinari | 861.346 | 391.600 |
| Impianti | 3.333.564 | 3.265.244 |
| Macchinari e attrezzature in leasing | - | - |
| Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni | 752.149 | 755.208 |
| Arredi e attrezzature | 19.855 | 13.505 |
| Hardware e software | 360.394 | 339.981 |
| Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli | 371.900 | 401.722 |
| Immobilizzazioni in corso | - | - |
| Immobilizzazioni materiali | 40.202.440 | 40.360.246 |
| Investimenti immobiliari | - | - |
| Aviamento | - | - |
| Licenze e marchi | 468.155 | 585.375 |
| Altre | - | - |
| Immobilizzazioni immateriali | 468.155 | 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 | 1.500.000 | 1.686.303 |
| Verso terzi | - | - |
| Verso parti correlate | 1.500.000 | 1.686.303 |
| Attività non correnti possedute per la vendita | - | - |
| Attività finanziarie non correnti | 1.500.000 | 1.686.303 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 63.748.687 | 64.210.016 |
| Materie prime | 184.915 | 116.011 |
| Prodotti in corso di lavorazione | - | - |
| Prodotti finiti | 166.622 | 71.803 |
| Magazzino | 351.537 | 187.814 |
| Lavori in corso su ordinazione | 713.785 | 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 | 5.194.079 | 5.435.882 |
| Verso terzi | 4.110.241 | 4.266.883 |
| Verso parti correlate | 1.083.838 | 1.168.999 |
| Altri crediti | 5.587.699 | 4.742.947 |
| Crediti commerciali e altri crediti | 10.781.778 | 10.178.829 |
| Denaro e valori in cassa | 12.545 | 86 |
| Depositi bancari a breve termine | 40.618.906 | 21.149.195 |
| Disponibilità liquide | 40.631.451 | 21.149.281 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 52.478.551 | 32.338.567 |
| TOTALE ATTIVITA' | 116.227.238 | 96.548.583 |

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
|--|--------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 54.271.170 | 30.150.694 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 2.053.660 | - |
| Riserva azioni proprie | 175.697 | 175.697 |
| Riserva legale | 6.033.331 | 6.033.331 |
| Riserva per stock option | 985.919 | 157.793 |
| Altre riserve | 2.646.208 | 2.646.208 |
| Utili / (perdite) portate a nuovo | (7.150.437) | (30.424.802) |
| Utile / (perdita) del periodo | 458.388 | 23.267.243 |
| PATRIMONIO NETTO | 59.473.936 | 32.006.164 |
| Passività per leasing finanziari | - | - |
| Altri debiti finanziari | 27.258.465 | 25.920.952 |
| Verso terzi | 27.258.465 | 25.920.952 |
| Verso parti correlate | - | - |
| Debiti finanziari non correnti | 27.258.465 | 25.920.952 |
| Imposte differite | - | - |
| Trattamento di fine rapporto - TFR | 4.034.992 | 4.224.616 |
| Altri fondi di quiescenza | - | - |
| Trattamento di fine rapporto | 4.034.992 | 4.224.616 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 31.293.457 | 30.145.568 |
| Debiti per scoperti bancari | - | - |
| Passività per leasing finanziari | - | - |
| Altri debiti finanziari | 3.625.452 | 19.649.452 |
| Verso terzi | 3.367.614 | 3.367.614 |
| Verso parti correlate | 257.838 | 16.281.838 |
| Debiti finanziari correnti | 3.625.452 | 19.649.452 |
| Salari e stipendi, verso il personale | 2.454.447 | 1.608.770 |
| Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 485.330 | 1.110.904 |
| Debiti verso altri | 592.855 | 1.169.696 |
| Altri debiti | 3.532.632 | 3.889.370 |
| Terzi | 7.829.337 | 5.187.482 |
| Parti correlate | 325.757 | 63.523 |
| Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione | 8.076.315 | 4.592.950 |
| Debiti verso fornitori | 16.231.409 | 9.843.955 |
| Imposte dirette | - | - |
| Altre imposte | 122.275 | - |
| Fondo imposte correnti | 122.275 | - |
| Strumenti finanziari derivati | - | - |
| Fondo garanzia | 53.243 | 54.525 |
| Fondo ristrutturazione | 231.224 | 238.195 |
| Altri fondi | 113.610 | 121.354 |
| Fondi per rischi e oneri | 398.077 | 414.074 |
| Terzi | 300.000 | 600.000 |
| Parti correlate | 1.250.000 | - |
| Altre passività | 1.550.000 | 600.000 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 25.459.845 | 34.396.851 |
| TOTALE PASSIVITA' | 56.753.302 | 64.542.419 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 116.227.238 | 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 122.546 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Conto Economico

| | 30.09.2017 | <i>Di cui parti correlate</i> | 30.09.2016 | <i>Di cui parti correlate</i> |
|--|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 32.191.833 | 3.890.647 | 24.306.886 | 1.880.649 |
| Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni | - | - | - | - |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | (14.039) | - | (3.283.736) | - |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | (108.858) | - | (3.144.131) | - |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione | 94.819 | - | (139.605) | - |
| Altri ricavi e proventi | 4.922.175 | 3.774.000 | 6.447.300 | 3.149.000 |
| Valore della produzione | 37.099.969 | 7.664.647 | 27.470.450 | 5.029.649 |
| Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni | 500 | - | 393 | - |
| <i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i> | - | - | - | - |
| Materie prime e componenti | (5.909.532) | - | (3.520.150) | - |
| Variazione delle rimanenze di materie prime | 68.903 | - | 75.721 | - |
| Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino | - | - | - | - |
| Costi per materie prime e di consumo | (5.840.629) | - | (3.444.429) | - |
| Materiali di consumo | (952.677) | - | (438.870) | - |
| Costi di manutenzione esterna | (707.929) | - | (912.441) | - |
| Altri costi variabili di produzione | (1.660.606) | - | (1.351.311) | - |
| Servizi di engineering variabili esterni | (3.831.774) | (364.451) | (989.015) | (117.956) |
| Operai, impiegati e dirigenti | (16.431.833) | - | (15.617.245) | - |
| Collaboratori esterni e lavoro interinale | - | - | - | - |
| Costi previdenziali e altri benefici post impiego | (788.466) | - | (781.989) | - |
| Retribuzioni e contributi | (17.220.299) | - | (16.399.234) | - |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (1.437.335) | - | (1.404.949) | - |
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (261.762) | - | (267.580) | - |
| Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni) | 7.744 | - | 420 | - |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.691.353) | - | (1.672.109) | - |
| Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi | (52.996) | - | (1.433) | - |
| Spese diverse | (5.559.293) | - | (5.769.406) | (400.000) |
| Utile / (perdita) di gestione | 1.243.519 | 7.300.196 | (2.156.094) | 4.511.693 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (1.377.694) | (10.977) | (2.617.092) | 1.834 |
| Provento da estinzione delle passività finanziarie | - | - | 26.458.885 | - |
| Dividendi | 717.800 | 717.800 | 1.931.200 | 1.931.200 |
| Utile / (perdita) ante imposte | 583.625 | 8.007.019 | 23.616.899 | 6.444.727 |
| Imposte sul reddito | (125.237) | - | 106.369 | - |
| Utile / (perdita) del periodo | 458.388 | 8.007.019 | 23.723.268 | 6.444.727 |

Conto Economico Complessivo

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|----------------|-------------------|
| Utile / (perdita) del periodo | 458.388 | 23.723.268 |
| 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 | 7.122 | (172.682) |
| - 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: | 7.122 | (172.682) |
| 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 | 7.122 | (172.682) |
| Utile / (perdita) del periodo complessiva | 465.510 | 23.550.586 |

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 | | | | Variazioni | Dati al |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 30.09.2017 | % | 30.09.2016 | % | | 2016 |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 32.192 | 86,77 | 24.307 | 88,49 | 7.885 | 31.630 |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | (14) | (0,04) | (3.284) | (11,95) | 3.270 | (4.032) |
| Altri ricavi e proventi | 4.922 | 13,27 | 6.447 | 23,47 | (1.525) | 9.210 |
| Valore della produzione | 37.100 | 100,00 | 27.470 | 100,00 | 9.630 | 36.808 |
| Plus./(minus.) nette su cessioni immob. | 1 | - | - | - | 1 | 2 |
| Acquisti di materiali e servizi esterni (*) | (17.015) | (45,86) | (11.631) | (42,34) | (5.384) | (14.738) |
| Variazione rimanenze materie prime | 69 | 0,19 | 76 | 0,28 | (7) | 54 |
| Valore aggiunto | 20.155 | 54,33 | 15.915 | 57,94 | 4.240 | 22.126 |
| Costo del lavoro (**) | (17.220) | (46,42) | (16.399) | (59,70) | (821) | (22.242) |
| Margine operativo lordo | 2.935 | 7,91 | (484) | (1,76) | 3.419 | (116) |
| Ammortamenti | (1.699) | (4,58) | (1.673) | (6,09) | (26) | (2.216) |
| (Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni) | 8 | 0,02 | - | - | 8 | 82 |
| Risultato operativo | 1.244 | 3,35 | (2.157) | (7,85) | 3.401 | (2.250) |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (660) | (1,78) | (685) | (2,49) | 25 | (1.132) |
| Provento da estinzione delle passività finanziarie | - | - | 26.459 | 96,32 | (26.459) | 26.459 |
| Risultato lordo | 584 | 1,57 | 23.617 | 85,97 | (23.033) | 23.077 |
| Imposte sul reddito | (126) | (0,34) | 106 | 0,39 | (232) | 190 |
| Utile / (perdita) del periodo | 458 | 1,23 | 23.723 | 86,36 | (23.265) | 23.267 |

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 8,6 euro/migliaia nel 2016 e per 1,3 euro/migliaia nel 2017.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 699 euro/migliaia nel 2016 e per 6,9 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 | | | Dati al |
|--|-----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | Variazioni | 30.09.2016 |
| Immobilizzazioni nette (A) | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 468 | 585 | (117) | 653 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 40.203 | 40.360 | (157) | 40.467 |
| Partecipazioni | 21.578 | 21.578 | - | 21.578 |
| Totale A | 62.249 | 62.523 | (274) | 62.698 |
| Capitale di esercizio (B) | | | | |
| Rimanenze di magazzino | 1.065 | 1.010 | 55 | 1.780 |
| Crediti commerciali netti e altri crediti | 10.782 | 10.180 | 602 | 17.834 |
| Debiti verso fornitori | (16.231) | (9.844) | (6.387) | (12.132) |
| Fondi per rischi ed oneri | (398) | (414) | 16 | (498) |
| Altre passività | (5.205) | (4.489) | (716) | (6.344) |
| Totale B | (9.987) | (3.557) | (6.430) | 640 |
| Capitale investito netto (C=A+B) | 52.262 | 58.966 | (6.704) | 63.338 |
| Fondo trattamento di fine rapporto (D) | 4.035 | 4.225 | (190) | 4.356 |
| Fabbisogno netto di capitale (E=C-D) | 48.227 | 54.741 | (6.514) | 58.982 |
| Patrimonio netto (F) | 59.474 | 32.005 | 27.469 | 32.169 |
| Posizione finanziaria netta (G) | | | | |
| Debiti finanziari a m/l termine | 25.758 | 24.235 | 1.523 | 27.204 |
| (Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto | (37.005) | (1.499) | (35.506) | (391) |
| Totale G | (11.247) | 22.736 | (33.983) | 26.813 |
| Totale come in E (H=F+G) | 48.227 | 54.741 | (6.514) | 58.982 |

Posizione finanziaria netta
(espressi in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | Variazioni | 30.09.2016 |
| Cassa e disponibilità liquide | 40.631 | 21.149 | 19.482 | 16.589 |
| Attività correnti possedute per negoziazione | - | - | - | - |
| Passività leasing finanziario a breve | - | - | - | - |
| Debiti finanz. v.so parti correlate | (258) | (16.282) | 16.024 | (16.198) |
| Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve | (3.368) | (3.368) | - | - |
| Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto) | 37.005 | 1.499 | 35.506 | 391 |
| Finanz. e cred. a M/L v.so correlate | 1.500 | 1.686 | (186) | 1.652 |
| Passività leasing finanziario a medio lungo | - | - | - | - |
| Debiti a medio-lungo verso banche | (27.258) | (25.921) | (1.337) | (28.856) |
| Debiti finanziari a m/l termine | (25.758) | (24.235) | (1.523) | (27.204) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 11.247 | (22.736) | 33.983 | (26.813) |

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

| | 31.12.2015 | Utile / (perdita) del periodo complessiva | Riserva stock option | Destinazione risultato dell'esercizio precedente | Aumento di capitale | Spese per aumento di capitale | 30.09.2016 |
|-----------------------------------|------------------|--|-------------------------|---|------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 30.150.694 | - | - | - | - | - | 30.150.694 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | - | - | - | - | - | - | - |
| Riserva azioni proprie | 175.697 | - | - | - | - | - | 175.697 |
| Riserva legale | 6.033.331 | - | - | - | - | - | 6.033.331 |
| Riserva per stock option | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre riserve | 2.646.208 | - | - | - | - | - | 2.646.208 |
| Utili / (perdite) portate a nuovo | (10.123.630) | (172.682) | - | (20.263.436) | - | - | (30.559.748) |
| Utile / (perdita) del periodo | (20.263.436) | 23.723.268 | - | 20.263.436 | - | - | 23.723.268 |
| PATRIMONIO NETTO | 8.618.864 | 23.550.586 | - | - | - | - | 32.169.450 |

| | 31.12.2016 | Utile / (perdita) del periodo complessiva | Riserva stock option | Destinazione risultato dell'esercizio precedente | Aumento di capitale | Spese per aumento di capitale | 30.09.2017 |
|-----------------------------------|-------------------|--|-------------------------|---|------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Capitale sociale | 30.150.694 | - | - | - | 24.120.476 | - | 54.271.170 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | - | - | - | - | 2.412.047 | (358.387) | 2.053.660 |
| Riserva azioni proprie | 175.697 | - | - | - | - | - | 175.697 |
| Riserva legale | 6.033.331 | - | - | - | - | - | 6.033.331 |
| Riserva per stock option | 157.793 | - | 828.126 | - | - | - | 985.919 |
| Altre riserve | 2.646.208 | - | - | - | - | - | 2.646.208 |
| Utili / (perdite) portate a nuovo | (30.424.802) | 7.122 | - | 23.267.243 | - | - | (7.150.437) |
| Utile / (perdita) del periodo | 23.267.243 | 458.388 | - | (23.267.243) | - | - | 458.388 |
| PATRIMONIO NETTO | 32.006.164 | 465.510 | 828.126 | - | 26.532.523 | (358.387) | 59.473.936 |

Rendiconto Finanziario

| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|--|-------------------|---------------------|
| Utile / (perdita) del periodo | 458.388 | 23.723.268 |
| <i>Rettifiche:</i> | | |
| - Imposte sul reddito | 122.275 | (106.369) |
| - Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.437.335 | 1.404.949 |
| - Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 261.762 | 267.580 |
| - Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime) | (216.266) | (1.105.517) |
| - (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni | (500) | (393) |
| - Oneri finanziari | 1.485.341 | 2.756.405 |
| - Proventi finanziari | (107.647) | (139.314) |
| - (Dividendi) | (717.800) | (1.931.200) |
| - Altre rettifiche | 908.034 | (26.386.800) |
| Totale rettifiche | 3.172.534 | (25.240.659) |
| <i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i> | | |
| - (Incrementi) / decrementi magazzino | (145.956) | 261.915 |
| - (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione | 108.858 | 3.144.131 |
| - (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti | (688.110) | (3.657.519) |
| - (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate | 85.161 | (810.420) |
| - Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività | 2.876.730 | 3.463.017 |
| - Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate | 262.234 | (432.244) |
| - Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi | 3.483.365 | 1.567.002 |
| - Altre variazioni | - | - |
| Totale variazioni nel capitale d'esercizio | 5.982.282 | 3.535.882 |
| Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa | 9.613.204 | 2.018.491 |
| - (Oneri finanziari) | (127.939) | (269.283) |
| - (Imposte sul reddito) | - | - |
| FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 9.485.265 | 1.749.208 |
| - (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni) | (1.424.071) | (536.407) |
| - Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni | 500 | 1.000 |
| - Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi | - | - |
| - Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate | - | 16.000.000 |
| - Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi | - | - |
| - Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate | 195.215 | 457.318 |
| - (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione | - | 16.359.251 |
| - Proventi finanziari | 18.827 | 51.617 |
| - Dividendi incassati | 717.800 | 1.931.200 |
| - Altre variazioni | - | - |
| FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | (491.729) | 34.263.979 |
| - Aumento di capitale | 10.488.634 | - |
| - Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi | - | - |
| - Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate | - | - |
| - (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi) | - | (32.138.413) |
| - (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate) | - | (63.633) |
| - (Dividendi pagati) | - | - |
| - Altre variazioni | - | - |
| FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | 10.488.634 | (32.202.046) |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO | 19.482.170 | 3.811.141 |
| Disponibilità liquide nette iniziali | 21.149.281 | 12.777.697 |
| Disponibilità liquide nette finali | 40.631.451 | 16.588.838 |
| <i>Di cui:</i> | | |
| - Disponibilità liquide | 40.631.451 | 16.588.838 |
| - 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 periodo

Non si registrano 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 | - | - | - | - | - | - | - | 19.889 |
| Pininfarina Extra S.r.l. | 80.827 | 15.372 | - | 257.838 | 312.676 | 28.935 | 717.800 | - |
| Goodmind S.r.l. | - | - | - | - | 24.000 | - | - | - |
| Pininfarina Deutschland GmbH | - | - | 1.500.000 | - | 56.000 | 650 | 8.912 | - |
| Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd | 369.100 | 6.000 | - | - | 199.722 | 35.000 | - | - |
| Mahindra&Mahindra Limited | 351.911 | - | - | - | 4.985.601 | - | - | - |
| Mahindra Graphic Research Design S.r.l. | - | 94.385 | - | - | - | 89.866 | - | - |
| Tech Mahindra (Shanghai) Co Ltd | 282.000 | - | - | - | 1.315.386 | - | - | - |
| Tech Mahindra Ltd | - | 210.000 | - | - | 60.000 | 210.000 | - | - |
| Ssangyong Motor Company | - | - | - | - | 711.262 | - | - | - |
| Totale | 1.083.838 | 325.757 | 1.500.000 | 257.838 | 7.664.647 | 364.451 | 726.712 | 19.889 |

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Pininfarina Holdings BV : interessi di competenza del periodo per contratto di finanziamento concluso in data 29 giugno 2017.
- Pininfarina Extra S.r.l.: contratto di affitto aree uffici attrezzate e contratti di prestazioni di servizio. Si precisa che il saldo relativo al "Debito finanziario" verso la Pininfarina Extra S.r.l. è derivante dal Contratto di consolidato fiscale nazionale.
- Goodmind S.r.l.: contratto di affitto aree uffici attrezzate.
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento e contratto di prestazioni di ingegneria.
- Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd: contratto di distacco di personale e contratti di prestazioni di servizi stile.
- Mahindra & Mahindra Ltd: contratto di brand licence agreement e contratti di prestazioni di ingegneria.
- Mahindra Graphic Research Design S.r.l.: contratti di prestazioni di ingegneria.
- Tech Mahindra (Shanghai) Co. Ltd: contratto di prestazioni di ingegneria.
- Tech Mahindra Ltd: contratto di prestazioni di ingegneria e riaddebito costi sostenuti per conto della società.
- Saangyoung Motor Company: contratto di prestazioni di design.

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:

| (migliaia di Euro) | <u>30.09.2017</u> | <u>30.09.2016</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Amministratori | 273 | 384 |
| Sindaci | 76 | 75 |
| Totale | <u>349</u> | <u>459</u> |

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2017 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1 milione di Euro.

Operazioni significative non ricorrenti

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

| | 30.09.2017 | 30.09.2017 al netto delle operazioni significative non ricorrenti |
|---|--------------------|---|
| Immobilizzazioni materiali | 40.202.440 | 40.202.440 |
| Immobilizzazioni immateriali | 468.155 | 468.155 |
| Partecipazioni | 21.578.092 | 21.578.092 |
| Attività finanziarie non correnti | 1.500.000 | 1.500.000 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 63.748.687 | 63.748.687 |
| Magazzino | 351.537 | 351.537 |
| Lavori in corso su ordinazione | 713.785 | 713.785 |
| Attività finanziarie correnti | - | - |
| Crediti commerciali e altri crediti | 10.781.778 | 10.781.778 |
| Attività destinate alla vendita | - | - |
| Disponibilità liquide | 40.631.451 | 30.501.203 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 52.478.551 | 42.348.303 |
| TOTALE ATTIVITA' | 116.227.238 | 106.096.990 |
| Capitale sociale e riserve | 59.015.548 | 32.841.412 |
| Utile / (perdita) del periodo | 458.388 | 458.388 |
| PATRIMONIO NETTO | 59.473.936 | 33.299.800 |
| Debiti finanziari non correnti | 27.258.465 | 27.258.465 |
| Trattamento di fine rapporto e altri fondi | 4.034.992 | 4.034.992 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 31.293.457 | 31.293.457 |
| Debiti finanziari correnti | 3.625.452 | 19.669.340 |
| Altri debiti | 3.532.632 | 3.532.632 |
| Debiti verso fornitori | 16.231.409 | 16.231.409 |
| Fondo imposte correnti | 122.275 | 122.275 |
| Fondi per rischi e oneri | 398.077 | 398.077 |
| Altre passività | 1.550.000 | 1.550.000 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 25.459.845 | 41.503.733 |
| TOTALE PASSIVITA' | 56.753.302 | 72.797.190 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | 116.227.238 | 106.096.990 |

| | 30.09.2017 | 30.09.2017 al netto delle operazioni significative non ricorrenti |
|---|-------------------|---|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 32.191.833 | 32.191.833 |
| Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni | - | - |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | (14.039) | (14.039) |
| Altri ricavi e proventi | 4.922.175 | 4.922.175 |
| Valore della produzione | 37.099.969 | 37.099.969 |
| Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni | 500 | 500 |
| Costi per materie prime e di consumo | (5.840.629) | (5.840.629) |
| Altri costi variabili di produzione | (1.660.606) | (1.660.606) |
| Servizi di engineering variabili esterni | (3.831.774) | (3.831.774) |
| Retribuzioni e contributi | (17.220.299) | (17.220.299) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (1.691.353) | (1.691.353) |
| Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi | (52.996) | (52.996) |
| Spese diverse | (5.559.293) | (5.559.293) |
| Utile / (perdita) di gestione | 1.243.519 | 1.243.519 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (1.377.694) | (1.377.694) |
| Provento da cancellazioni passività finanziaria | - | - |
| Dividendi | 717.800 | 717.800 |
| Utile / (perdita) ante imposte | 583.625 | 583.625 |
| Imposte sul reddito | (125.237) | (125.237) |
| Utile / (perdita) del periodo | 458.388 | 458.388 |

L'operazione identificata come significativa e non ricorrente si riferisce all'aumento di capitale relativo alla Pininfarina S.p.A. al netto dei relativi oneri accessori.

Tale operazione ha avuto riflessi anche sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa del periodo dell'emittente i cui effetti sono riassumibili rispettivamente come segue:

- La posizione finanziaria netta dell'emittente al 30 settembre 2017 sarebbe risultata interessata da minori disponibilità liquide per euro 10 milioni ed un maggior indebitamento verso il socio per euro 16 milioni
- Il flusso di cassa del periodo sarebbe risultato inferiore di euro 10 milioni quale effetto di cassa netto dei relativi oneri accessori come evidenziato alla voce "Aumento di capitale" del rendiconto finanziario.

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.