



## **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

<b>Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina</b>	<b>pag.</b>	<b>7</b>
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	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
<b>Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2017</b>	<b>pag.</b>	<b>15</b>
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	pag.	16
Conto Economico Consolidato	pag.	18
Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	19
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	20
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	21
Conto Economico Consolidato – terzo trimestre	pag.	22
Conto Economico Complessivo Consolidato - terzo trimestre	pag.	23
Note illustrative	pag.	24
Altre informazioni	pag.	49
<b>Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2017</b>	<b>pag.</b>	<b>53</b>
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	54
Conto Economico	pag.	56
Conto Economico Complessivo	pag.	57
Conto Economico Riclassificato	pag.	58
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	59
Posizione Finanziaria Netta	pag.	59
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	60
Rendiconto Finanziario	pag.	61
Altre informazioni	pag.	62



## **Il Gruppo Pininfarina**

### **Relazione intermedia sulla gestione**

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

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 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.

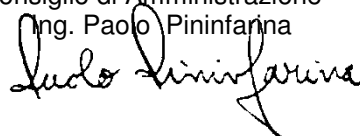
### **Evoluzione prevedibile della gestione**

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				Variazioni	Dati al
	30.09.2017	%	30.09.2016	%		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
<b>Valore della produzione</b>	<b>62.101</b>	<b>100,00</b>	<b>51.676</b>	<b>100,00</b>	<b>10.425</b>	<b>68.869</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>14</b>
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
<b>Valore aggiunto</b>	<b>37.617</b>	<b>60,57</b>	<b>32.200</b>	<b>62,31</b>	<b>5.417</b>	<b>44.097</b>
Costo del lavoro (**)	(33.023)	(53,18)	(32.380)	(62,66)	(643)	(43.231)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>4.594</b>	<b>7,39</b>	<b>(180)</b>	<b>(0,35)</b>	<b>4.774</b>	<b>866</b>
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)
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.301</b>	<b>3,70</b>	<b>(2.798)</b>	<b>(5,42)</b>	<b>5.099</b>	<b>(2.878)</b>
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
<b>Risultato lordo</b>	<b>915</b>	<b>1,47</b>	<b>21.057</b>	<b>40,74</b>	<b>(20.142)</b>	<b>20.521</b>
Imposte sul reddito	(419)	(0,67)	-	-	(419)	10
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>496</b>	<b>0,80</b>	<b>21.057</b>	<b>40,74</b>	<b>(20.561)</b>	<b>20.531</b>

(\*) 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
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
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
<b>Totale A</b>	<b>51.461</b>	<b>52.257</b>	<b>(796)</b>	<b>52.510</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</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)
<b>Totale B</b>	<b>(2.924)</b>	<b>800</b>	<b>(3.724)</b>	<b>7.933</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>48.537</b>	<b>53.057</b>	<b>(4.520)</b>	<b>60.443</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.788</b>	<b>4.927</b>	<b>(139)</b>	<b>5.039</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>43.749</b>	<b>48.130</b>	<b>(4.381)</b>	<b>55.404</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>57.813</b>	<b>30.464</b>	<b>27.349</b>	<b>30.644</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
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)
<b>Totale G</b>	<b>(14.064)</b>	<b>17.666</b>	<b>(31.730)</b>	<b>24.760</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>43.749</b>	<b>48.130</b>	<b>(4.381)</b>	<b>55.404</b>

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

## Posizione finanziaria netta consolidata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2017	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)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>41.354</b>	<b>8.331</b>	<b>33.023</b>	<b>4.188</b>
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)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(27.290)</b>	<b>(25.997)</b>	<b>(1.293)</b>	<b>(28.948)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>14.064</b>	<b>(17.666)</b>	<b>31.730</b>	<b>(24.760)</b>

## 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
<b>Bilancio del periodo Pininfarina SpA</b>	<b>458.388</b>	<b>23.723.268</b>	<b>59.473.936</b>	<b>32.169.451</b>
- 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
<b>Bilancio del periodo consolidato</b>	<b>496.225</b>	<b>21.056.588</b>	<b>57.813.112</b>	<b>30.643.738</b>

**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	-	-	-	-
<b>D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)</b>	<b>(44.782)</b>	<b>(27.783)</b>	<b>(16.999)</b>	<b>(20.262)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	-	-	-	-
<b>F. Debiti bancari correnti</b>	-	-	-	-
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	60	60	-	-
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	3.368	3.368	-	60
<b>G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente</b>	<b>3.428</b>	<b>3.428</b>	<b>-</b>	<b>60</b>
H. Altri debiti finanziari correnti	-	16.024	(16.024)	16.014
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)</b>	<b>3.428</b>	<b>19.452</b>	<b>(16.024)</b>	<b>16.074</b>
<b>J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente</b>	<b>(41.354)</b>	<b>(8.331)</b>	<b>(33.023)</b>	<b>(4.188)</b>
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
<b>K. Debiti bancari non correnti</b>	<b>27.423</b>	<b>26.131</b>	<b>1.292</b>	<b>29.081</b>
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	-	-	-	-
<b>N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)</b>	<b>27.423</b>	<b>26.131</b>	<b>1.292</b>	<b>29.081</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	<b>(13.931)</b>	<b>17.800</b>	<b>(31.731)</b>	<b>24.893</b>

Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006 in recepimento della raccomandazione CESR (ora ESMA) /05-04b. Tale prospetto, avendo come oggetto l'Indebitamento Finanziario Netto, evidenzia le attività con segno negativo e le passività con segno positivo. Nel prospetto sulla "Posizione Finanziaria Netta", alla pagina precedente, le attività sono invece presentate con segno positivo e le passività con segno negativo. La differenza tra il valore della "Posizione Finanziaria Netta" e dell'Indebitamento Netto è imputabile al fatto che l'Indebitamento Finanziario Netto non include i finanziamenti attivi e i crediti finanziari a medio-lungo termine. Tali differenze, alle rispettive date di riferimento, ammontano complessivamente a 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	-	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		<b>41.600.196</b>	<b>41.994.888</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>2</b>	<b>7.843.013</b>	<b>8.116.293</b>
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	547.761	675.921
Altre	3	79.984	89.438
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		<b>1.671.240</b>	<b>1.808.854</b>
Imprese collegate	4	95.008	84.922
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
<b>Partecipazioni</b>		<b>347.025</b>	<b>336.939</b>
<b>Imposte anticipate</b>	<b>16</b>	<b>968.768</b>	<b>1.001.766</b>
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		-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>		<b>132.990</b>	<b>133.997</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>52.563.232</b>	<b>53.392.737</b>
Materie prime		184.915	116.011
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		332.492	214.377
<b>Magazzino</b>	<b>7</b>	<b>517.407</b>	<b>330.388</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>8</b>	<b>2.632.353</b>	<b>1.418.702</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione		-	-
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>		<b>20.213.603</b>	<b>18.375.527</b>
Denaro e valori in cassa		20.604	8.137
Depositi bancari a breve termine		44.761.850	27.775.232
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>11</b>	<b>44.782.454</b>	<b>27.783.369</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>68.145.817</b>	<b>47.907.986</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>120.709.049</b>	<b>101.300.723</b>



## 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
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>		<b>57.813.112</b>	<b>30.464.166</b>
Patrimonio netto di terzi		-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>57.813.112</b>	<b>30.464.166</b>
Passività per leasing finanziari		-	-
Altri debiti finanziari		27.423.465	26.130.952
Verso terzi		27.423.465	26.130.952
Verso parti correlate		-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>13</b>	<b>27.423.465</b>	<b>26.130.952</b>
<b>Imposte differite</b>	<b>16</b>	<b>974</b>	<b>974</b>
Trattamento di fine rapporto - TFR		4.788.394	4.926.779
Altri fondi di quiescenza		-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>		<b>4.788.394</b>	<b>4.926.779</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>32.212.833</b>	<b>31.058.705</b>
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
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>13</b>	<b>3.427.614</b>	<b>19.451.614</b>
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
<b>Altri debiti</b>	<b>14</b>	<b>5.152.029</b>	<b>4.966.574</b>
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
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>14</b>	<b>19.147.987</b>	<b>12.924.607</b>
Imposte dirette		-	-
Altre imposte		681.265	616.440
<b>Fondo imposte correnti</b>	<b>16</b>	<b>681.265</b>	<b>616.440</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		-	-
Fondo garanzia		53.243	54.525
Fondo ristrutturazione		231.224	238.195
Altri fondi		120.324	128.068
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>15</b>	<b>404.791</b>	<b>420.788</b>
Terzi		619.418	1.397.829
Parti Correlate		1.250.000	-
<b>Altre passività</b>	<b>14</b>	<b>1.869.418</b>	<b>1.397.829</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>30.683.104</b>	<b>39.777.852</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>62.895.937</b>	<b>70.836.557</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>120.709.049</b>	<b>101.300.723</b>

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce " Debiti verso fornitori terzi" relativamente agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo sono compresi Euro 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
<b>Valore della produzione</b>		<b>62.100.722</b>	<b>7.357.183</b>	<b>51.676.133</b>	<b>4.311.343</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>		<b>500</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>-</b>
<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		-		-	
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>		<b>(5.866.211)</b>	<b>-</b>	<b>(3.675.628)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo		(1.139.688)		(579.693)	
Costi di manutenzione esterna		(941.775)		(1.129.598)	
<b>Altri costi variabili di produzione</b>		<b>(2.081.463)</b>	<b>-</b>	<b>(1.709.291)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	20	<b>(7.017.457)</b>	<b>(565.304)</b>	<b>(3.986.640)</b>	<b>-</b>
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)	
<b>Retribuzioni e contributi</b>	21	<b>(33.023.472)</b>	<b>-</b>	<b>(32.379.929)</b>	<b>-</b>
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)	
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		<b>(2.292.627)</b>	<b>-</b>	<b>(2.617.976)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>		<b>(130.095)</b>		<b>(81.107)</b>	
<b>Spese diverse</b>	23	<b>(9.388.350)</b>	<b>-</b>	<b>(10.023.999)</b>	<b>(400.000)</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>		<b>2.301.547</b>	<b>6.791.879</b>	<b>(2.798.044)</b>	<b>3.911.343</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	24	<b>(1.409.807)</b>	<b>(16.899)</b>	<b>(2.634.880)</b>	<b>(6.166)</b>
<b>Provento da estinzione delle passività finanziarie</b>		-		26.458.885	
<b>Dividendi</b>		13.309		14.561	
<b>Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto</b>		10.086		16.286	
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>		<b>915.135</b>	<b>6.774.980</b>	<b>21.056.808</b>	<b>3.905.178</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	16	<b>(418.910)</b>		<b>(220)</b>	
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>		<b>496.225</b>	<b>6.774.980</b>	<b>21.056.588</b>	<b>3.905.178</b>
<b>Di cui:</b>					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		496.225		21.056.588	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
<b>Utile base / diluito per azione:</b>					
- 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
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>496.225</b>	<b>21.056.588</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	8.242	(208.913)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	(269)	9.963
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>7.973</b>	<b>(198.950)</b>
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(157.514)	(43.628)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(157.514)</b>	<b>(43.628)</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(149.541)</b>	<b>(242.578)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>346.684</b>	<b>20.814.010</b>
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	346.684	20.814.010
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
<b>Di cui:</b>		
- 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
Utii / (perdite) portate a nuovo	(11.122.698)	(198.950)	-	(18.168.675)	-	-	(29.490.323)
Utile / (perdita) del periodo	(18.168.675)	21.056.588	-	18.168.675	-	-	21.056.588
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>9.829.728</b>	<b>20.814.010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.643.738</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.829.728</b>	<b>20.814.010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.643.738</b>

	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
Utii / (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
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>30.464.166</b>	<b>346.684</b>	<b>828.126</b>	<b>-</b>	<b>26.532.523</b>	<b>(358.387)</b>	<b>57.813.112</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30.464.166</b>	<b>346.684</b>	<b>828.126</b>	<b>-</b>	<b>26.532.523</b>	<b>(358.387)</b>	<b>57.813.112</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2017	30.09.2016
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)
<b>Totale rettifiche</b>	<b>3.934.152</b>	<b>(22.300.091)</b>
<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	-	-
<b>Totale variazioni nel capitale d'esercizio</b>	<b>3.972.422</b>	<b>1.581.775</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>8.402.799</b>	<b>338.272</b>
- (Interessi passivi)	(154.050)	(282.028)
- (Imposte)	(55.359)	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>8.193.390</b>	<b>56.244</b>
- (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)
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>(1.637.939)</b>	<b>31.363.006</b>
- 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	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>10.443.634</b>	<b>(32.153.413)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>16.999.085</b>	<b>(734.163)</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	27.783.369	20.995.697
Disponibilità liquide nette uscenti dal perimetro di consolidamento	-	-
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>44.782.454</b>	<b>20.261.534</b>
<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
<b>Valore della produzione</b>	<b>22.473.740</b>	<b>17.690.402</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<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	-	-
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>	<b>(2.323.128)</b>	<b>(1.485.509)</b>
Materiali di consumo	(188.419)	(119.421)
Costi di manutenzione esterna	(371.190)	(386.135)
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(559.609)</b>	<b>(505.555)</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(3.310.130)</b>	<b>(1.267.698)</b>
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)
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(10.941.373)</b>	<b>(10.646.498)</b>
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)
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(766.597)</b>	<b>(1.099.814)</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>	<b>(83.595)</b>	<b>(21.992)</b>
<b>Spese diverse</b>	<b>(2.844.356)</b>	<b>(3.038.096)</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>1.644.952</b>	<b>(374.761)</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(423.897)</b>	<b>(476.064)</b>
Provento da cancellazione passività finanziaria	-	-
Dividendi	13.309	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	2.936	3.143
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>1.237.300</b>	<b>(847.682)</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(137.513)</b>	<b>86.830</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>1.099.787</b>	<b>(760.852)</b>

## Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2017	3° Trimestre 2016
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>1.099.787</b>	<b>(760.852)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(37.076)	21.202
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	2.985	(1.669)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(34.091)</b>	<b>19.533</b>
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(43.650)	(7.099)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(43.650)</b>	<b>(7.099)</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(77.741)</b>	<b>12.434</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>1.022.046</b>	<b>(748.418)</b>
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	1.022.046	(748.418)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
<b>Di cui:</b>		
- 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 Deuschald GmbH	Frankfurter Ring 81, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Euro	25.000
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co. Ltd	Unit 1, Building 3, Lane 56, Antuo Road, Anting, 201805, Jiading district, Shanghai, Cina	100%	Pininfarina SpA	CNY	3.702.824

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

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					
<b>Attività:</b>							
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
<b>Passività:</b>							
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:

	<b>30.09.2017</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>%</b>
- A tasso fisso	30.626.079	99,3%	29.288.566	99,1%
- A tasso variabile	225.000	0,7%	270.000	0,9%
<b>Indebitamento finanziario lordo verso terzi</b>	<b>30.851.079</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.558.566</b>	<b>100,0%</b>

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari all'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.

	<b>Valore contabile 30.09.2017</b>	<b>Flussi finanziari contrattuali</b>	<b>Di cui: entro 1 anno</b>	<b>Di cui: tra 1 e 5 anni</b>	<b>Di cui: oltre 5 anno</b>
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)
<b>Valore della produzione verso terzi</b>	<b>8.040</b>	<b>54.061</b>	<b>62.101</b>	<b>8.019</b>	<b>43.656</b>	<b>51.676</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(3.391)</b>	<b>5.692</b>	<b>2.301</b>	<b>(3.578)</b>	<b>780</b>	<b>(2.798)</b>
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
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.057</b>
Imposte	-	-	(419)	-	-	-
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.057</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.057</b>
<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
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>55.212</b>	<b>46.628</b>



## 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.

	<b>Terreni</b>	<b>Fabbricati</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	12.291.743	64.456.069	76.747.812
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(36.145.834)	(40.782.263)
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2016</b>	<b>7.655.314</b>	<b>28.310.235</b>	<b>35.965.549</b>
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)
<b>Valore netto al 30 Settembre 2017</b>	<b>7.655.314</b>	<b>27.614.428</b>	<b>35.269.742</b>
<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.

	<b>Macchinari</b>	<b>Impianti</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	5.373.316	83.423.876	88.797.192
Fondo ammortamento e impairment	(4.981.716)	(80.075.620)	(85.057.336)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2016</b>	<b>391.600</b>	<b>3.348.256</b>	<b>3.739.856</b>
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	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2017</b>	<b>861.346</b>	<b>3.402.946</b>	<b>4.264.292</b>
<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.

	<b>Arredi e attrezzature</b>	<b>Hardware e software</b>	<b>Altre immobilizz.</b>	<b>Totale</b>
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)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2016</b>	<b>941.196</b>	<b>785.390</b>	<b>562.897</b>	<b>2.289.483</b>
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
<b>Valore netto al 30 settembre 2017</b>	<b>884.005</b>	<b>685.855</b>	<b>496.302</b>	<b>2.066.162</b>
<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)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2016</b>	<b>5.807.378</b>	<b>2.308.915</b>	<b>8.116.293</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	-	-	-
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(273.280)	(273.280)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2017</b>	<b>5.807.378</b>	<b>2.035.635</b>	<b>7.843.013</b>
<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)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2016</b>	<b>1.043.495</b>	<b>675.921</b>	<b>89.438</b>	<b>1.808.854</b>
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	-	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2017</b>	<b>1.043.495</b>	<b>547.761</b>	<b>79.984</b>	<b>1.671.240</b>
<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:

	<b>30.09.2017</b>
Midi Plc	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516
Volksbank Region Leonberg	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129
<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>252.017</b>

#### 6. Finanziamenti e crediti

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Interessi attivi</b>	<b>Incassi</b>	<b>30.09.2017</b>
Goodmind Srl	133.997	-	2.990	(3.997)	132.990
<b>Finanziamenti e crediti - Parti correlate</b>	<b>133.997</b>	<b>-</b>	<b>2.990</b>	<b>(3.997)</b>	<b>132.990</b>

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:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Materie prime	545.103	493.965
Fondo svalutazione	(360.188)	(377.954)
Prodotti finiti	332.492	214.377
Fondo svalutazione	-	-
<b>Magazzino</b>	<b>517.407</b>	<b>330.388</b>

	2017		2016	
	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti
<b>Valore al 1° gennaio</b>	<b>377.954</b>	-	<b>521.055</b>	<b>77.773</b>
Accantonamento	-	-	-	-
Utilizzo	(17.766)	-	(37.066)	(183.808)
Altri movimenti	-	-	(106.035)	106.035
<b>Valore a fine periodo/esercizio</b>	<b>360.188</b>	-	<b>377.954</b>	-

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:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
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)
<b>Crediti verso clienti terzi</b>	<b>12.834.358</b>	<b>12.406.317</b>
Goodmind S.r.l.	-	-
Gruppo Mahindra&Mahindra	379.710	361.500
Gruppo Tech Mahindra	291.029	35.230
Ssangyong Motor Company	-	-
<b>Crediti verso parti correlate</b>	<b>670.739</b>	<b>396.730</b>
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>13.505.097</b>	<b>12.803.047</b>

Le principali controparti del Gruppo sono primarie case automobilistiche con standing creditizio elevato. Non esistendo contratti d'assicurazione dei crediti, la massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal loro valore contabile al netto del fondo svalutazione. Si

precisa che il Gruppo non ha effettuato alcuna cessione di credito e che il saldo dei crediti verso clienti è composto prevalentemente da saldi in euro.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

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

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
<b>Altri crediti</b>	<b>6.708.506</b>	<b>5.572.480</b>

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
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>44.782.454</b>	<b>27.783.369</b>
(Debiti per scoperti bancari)	-	-
<b>Disponibilità liquide nette</b>	<b>44.782.454</b>	<b>27.783.369</b>

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)
<b>Capitale sociale</b>	<b>54.271.170</b>	<b>54.271.170</b>	<b>30.150.694</b>	<b>30.150.694</b>

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
<b>Totale nuovo capitale sociale</b>		<b>54.271.170</b>		<b>54.271.170</b>		<b>2.412.047</b>

\* 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
<b>Parte non corrente</b>	<b>26.130.952</b>	<b>1.337.513</b>	<b>-</b>	<b>(45.000)</b>	<b>27.423.465</b>
Debiti per scoperti bancari	-	-	-	-	-
Passività per leasing finanziari	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	3.427.614	-	(45.000)	45.000	3.427.614
<b>Parte corrente</b>	<b>3.427.614</b>	<b>-</b>	<b>(45.000)</b>	<b>45.000</b>	<b>3.427.614</b>
<b>Parte corrente e non corrente</b>	<b>29.558.566</b>	<b>1.337.513</b>	<b>(45.000)</b>	<b>-</b>	<b>30.851.079</b>

La voce Altri debiti finanziari accoglie i debiti verso gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., sottoscrittori dell'Accordo, a fronte dei contratti di mutuo e finanziamento sottoscritti.

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
<b>Altri debiti finanziari</b>	<b>29.558.566</b>	<b>1.337.513</b>	<b>(45.000)</b>	<b>30.851.079</b>

### 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

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
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
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>19.147.987</b>	<b>12.924.607</b>

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

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
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
<b>Altri debiti</b>	<b>5.152.029</b>	<b>4.966.574</b>

##### (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:

	<u>31.12.2016</u>	<u>Acc.ti</u>	<u>Utilizzi</u>	<u>Altri movimenti</u>	<u>30.09.2017</u>
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
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>420.788</b>	<b>59.791</b>	<b>(75.788)</b>	<b>-</b>	<b>404.791</b>

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:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Imposte anticipate	968.768	1.001.766
(Imposte differite)	(974)	(974)
<b>Saldo netto</b>	<b>967.794</b>	<b>1.000.792</b>

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

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

## 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
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>55.211.792</b>	<b>46.627.830</b>

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

L'informativa di settore è riportata a pagina 32.

## 18. Altri ricavi e proventi

	30.09.2017	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
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>5.545.633</b>	<b>7.136.675</b>

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
<b>Operai, impiegati e dirigenti</b>	<b>(32.157.551)</b>	<b>(31.518.338)</b>
<b>TFR - Piano a contribuzione definita</b>	<b>(865.921)</b>	<b>(861.591)</b>
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(33.023.472)</b>	<b>(32.379.929)</b>

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
<b>Totale</b>	<b>605</b>	<b>584</b>	<b>589</b>	<b>593</b>

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

## 22. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2017	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
<b>Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni</b>	<b>(12.062)</b>	<b>(232.632)</b>

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

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

## 23. Spese diverse

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
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)
Sopraavvenienze passive	(9.225)	(11.393)
Servizi generali e altre spese	(557.993)	(774.331)
<b>Spese diverse</b>	<b>(9.388.350)</b>	<b>(10.023.999)</b>

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

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
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)
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(1.511.454)</b>	<b>(2.769.150)</b>
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
<b>Proventi finanziari</b>	<b>101.647</b>	<b>134.270</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(1.409.807)</b>	<b>(2.634.880)</b>

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	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>670.739</b>	<b>494.681</b>	<b>132.990</b>	<b>-</b>	<b>7.357.183</b>	<b>565.304</b>	<b>2.990</b>	<b>19.889</b>

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
<b>Totale</b>	<b>551</b>	<b>716</b>

## Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale sono 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
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>52.563.232</b>	<b>52.563.232</b>
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
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>68.145.817</b>	<b>58.015.569</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>120.709.049</b>	<b>110.578.801</b>
Capitale sociale e riserve	57.316.887	31.142.751
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	496.225	496.225
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>57.813.112</b>	<b>31.638.976</b>
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
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>32.212.833</b>	<b>32.212.833</b>
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
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>30.683.104</b>	<b>46.726.992</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>62.895.937</b>	<b>78.939.825</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>120.709.049</b>	<b>110.578.801</b>

	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
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>62.100.722</b>	<b>62.100.722</b>
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	<b>500</b>	<b>500</b>
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)
<b>UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE</b>	<b>2.301.547</b>	<b>2.301.547</b>
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
<b>UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>915.135</b>	<b>915.135</b>
Imposte sul reddito	(418.910)	(418.910)
<b>UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>496.225</b>	<b>496.225</b>

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	-	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>40.202.440</b>	<b>40.360.246</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	-	-
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	468.155	585.375
Altre	-	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>468.155</b>	<b>585.375</b>
Imprese controllate	21.577.447	21.577.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
<b>Partecipazioni</b>	<b>21.578.092</b>	<b>21.578.092</b>
<b>Imposte anticipate</b>	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	1.500.000	1.686.303
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	1.500.000	1.686.303
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.686.303</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>63.748.687</b>	<b>64.210.016</b>
Materie prime	184.915	116.011
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	166.622	71.803
<b>Magazzino</b>	<b>351.537</b>	<b>187.814</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>713.785</b>	<b>822.643</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	-
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>	-	-
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-
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
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>	<b>10.781.778</b>	<b>10.178.829</b>
Denaro e valori in cassa	12.545	86
Depositi bancari a breve termine	40.618.906	21.149.195
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>40.631.451</b>	<b>21.149.281</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>52.478.551</b>	<b>32.338.567</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>116.227.238</b>	<b>96.548.583</b>

## 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
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>59.473.936</b>	<b>32.006.164</b>
Passività per leasing finanziari	-	-
Altri debiti finanziari	27.258.465	25.920.952
Verso terzi	27.258.465	25.920.952
Verso parti correlate	-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>27.258.465</b>	<b>25.920.952</b>
<b>Imposte differite</b>	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	4.034.992	4.224.616
Altri fondi di quiescenza	-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>4.034.992</b>	<b>4.224.616</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>31.293.457</b>	<b>30.145.568</b>
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
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>3.625.452</b>	<b>19.649.452</b>
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
<b>Altri debiti</b>	<b>3.532.632</b>	<b>3.889.370</b>
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
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>16.231.409</b>	<b>9.843.955</b>
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	122.275	-
<b>Fondo imposte correnti</b>	<b>122.275</b>	<b>-</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-
Fondo garanzia	53.243	54.525
Fondo ristrutturazione	231.224	238.195
Altri fondi	113.610	121.354
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>398.077</b>	<b>414.074</b>
Terzi	300.000	600.000
Parti correlate	1.250.000	-
<b>Altre passività</b>	<b>1.550.000</b>	<b>600.000</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>25.459.845</b>	<b>34.396.851</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>56.753.302</b>	<b>64.542.419</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>116.227.238</b>	<b>96.548.583</b>

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce "Debiti verso fornitori terzi" sono compresi Euro 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
<b>Valore della produzione</b>	<b>37.099.969</b>	<b>7.664.647</b>	<b>27.470.450</b>	<b>5.029.649</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>-</b>
<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	-	-	-	-
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>	<b>(5.840.629)</b>	<b>-</b>	<b>(3.444.429)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo	(952.677)	-	(438.870)	-
Costi di manutenzione esterna	(707.929)	-	(912.441)	-
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(1.660.606)</b>	<b>-</b>	<b>(1.351.311)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(3.831.774)</b>	<b>(364.451)</b>	<b>(989.015)</b>	<b>(117.956)</b>
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)	-
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(17.220.299)</b>	<b>-</b>	<b>(16.399.234)</b>	<b>-</b>
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	-
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.691.353)</b>	<b>-</b>	<b>(1.672.109)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>	<b>(52.996)</b>	<b>-</b>	<b>(1.433)</b>	<b>-</b>
<b>Spese diverse</b>	<b>(5.559.293)</b>	<b>-</b>	<b>(5.769.406)</b>	<b>(400.000)</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>1.243.519</b>	<b>7.300.196</b>	<b>(2.156.094)</b>	<b>4.511.693</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(1.377.694)</b>	<b>(10.977)</b>	<b>(2.617.092)</b>	<b>1.834</b>
<b>Provento da estinzione delle passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.458.885</b>	<b>-</b>
<b>Dividendi</b>	<b>717.800</b>	<b>717.800</b>	<b>1.931.200</b>	<b>1.931.200</b>
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>583.625</b>	<b>8.007.019</b>	<b>23.616.899</b>	<b>6.444.727</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(125.237)</b>	<b>-</b>	<b>106.369</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>458.388</b>	<b>8.007.019</b>	<b>23.723.268</b>	<b>6.444.727</b>



## Conto Economico Complessivo

	30.09.2017	30.09.2016
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>458.388</b>	<b>23.723.268</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	7.122	(172.682)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>7.122</b>	<b>(172.682)</b>
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	-	-
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>7.122</b>	<b>(172.682)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>465.510</b>	<b>23.550.586</b>

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

**Conto Economico 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
<b>Valore della produzione</b>	<b>37.100</b>	<b>100,00</b>	<b>27.470</b>	<b>100,00</b>	<b>9.630</b>	<b>36.808</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
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
<b>Valore aggiunto</b>	<b>20.155</b>	<b>54,33</b>	<b>15.915</b>	<b>57,94</b>	<b>4.240</b>	<b>22.126</b>
Costo del lavoro (**)	(17.220)	(46,42)	(16.399)	(59,70)	(821)	(22.242)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.935</b>	<b>7,91</b>	<b>(484)</b>	<b>(1,76)</b>	<b>3.419</b>	<b>(116)</b>
Ammortamenti	(1.699)	(4,58)	(1.673)	(6,09)	(26)	(2.216)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	8	0,02	-	-	8	82
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.244</b>	<b>3,35</b>	<b>(2.157)</b>	<b>(7,85)</b>	<b>3.401</b>	<b>(2.250)</b>
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
<b>Risultato lordo</b>	<b>584</b>	<b>1,57</b>	<b>23.617</b>	<b>85,97</b>	<b>(23.033)</b>	<b>23.077</b>
Imposte sul reddito	( 126)	(0,34)	106	0,39	(232)	190
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>458</b>	<b>1,23</b>	<b>23.723</b>	<b>86,36</b>	<b>(23.265)</b>	<b>23.267</b>

(\*) 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
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	468	585	(117)	653
Immobilizzazioni materiali nette	40.203	40.360	(157)	40.467
Partecipazioni	21.578	21.578	-	21.578
<b>Totale A</b>	<b>62.249</b>	<b>62.523</b>	<b>(274)</b>	<b>62.698</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</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)
<b>Totale B</b>	<b>(9.987)</b>	<b>(3.557)</b>	<b>(6.430)</b>	<b>640</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>52.262</b>	<b>58.966</b>	<b>(6.704)</b>	<b>63.338</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.035</b>	<b>4.225</b>	<b>(190)</b>	<b>4.356</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>48.227</b>	<b>54.741</b>	<b>(6.514)</b>	<b>58.982</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>59.474</b>	<b>32.005</b>	<b>27.469</b>	<b>32.169</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
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)
<b>Totale G</b>	<b>(11.247)</b>	<b>22.736</b>	<b>(33.983)</b>	<b>26.813</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>48.227</b>	<b>54.741</b>	<b>(6.514)</b>	<b>58.982</b>

**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)	-	-
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>37.005</b>	<b>1.499</b>	<b>35.506</b>	<b>391</b>
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)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(25.758)</b>	<b>(24.235)</b>	<b>(1.523)</b>	<b>(27.204)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>11.247</b>	<b>(22.736)</b>	<b>33.983</b>	<b>(26.813)</b>

## 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
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>8.618.864</b>	<b>23.550.586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.169.450</b>

	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
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>32.006.164</b>	<b>465.510</b>	<b>828.126</b>	<b>-</b>	<b>26.532.523</b>	<b>(358.387)</b>	<b>59.473.936</b>

## Rendiconto Finanziario

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>458.388</b>	<b>23.723.268</b>
<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)
<b>Totale rettifiche</b>	<b>3.172.534</b>	<b>(25.240.659)</b>
<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	-	-
<b>Totale variazioni nel capitale d'esercizio</b>	<b>5.982.282</b>	<b>3.535.882</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>9.613.204</b>	<b>2.018.491</b>
- (Oneri finanziari)	(127.939)	(269.283)
- (Imposte sul reddito)	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>9.485.265</b>	<b>1.749.208</b>
- (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	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>(491.729)</b>	<b>34.263.979</b>
- 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	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>10.488.634</b>	<b>(32.202.046)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>19.482.170</b>	<b>3.811.141</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	21.149.281	12.777.697
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>40.631.451</b>	<b>16.588.838</b>
<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	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.083.838</b>	<b>325.757</b>	<b>1.500.000</b>	<b>257.838</b>	<b>7.664.647</b>	<b>364.451</b>	<b>726.712</b>	<b>19.889</b>

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
<b>Totale</b>	<b><u>349</u></b>	<b><u>459</u></b>

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
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>63.748.687</b>	<b>63.748.687</b>
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
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>52.478.551</b>	<b>42.348.303</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>116.227.238</b>	<b>106.096.990</b>
Capitale sociale e riserve	59.015.548	32.841.412
Utile / (perdita) del periodo	458.388	458.388
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>59.473.936</b>	<b>33.299.800</b>
Debiti finanziari non correnti	27.258.465	27.258.465
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.034.992	4.034.992
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>31.293.457</b>	<b>31.293.457</b>
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
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>25.459.845</b>	<b>41.503.733</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>56.753.302</b>	<b>72.797.190</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>116.227.238</b>	<b>106.096.990</b>



	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
<b>Valore della produzione</b>	<b>37.099.969</b>	<b>37.099.969</b>
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)
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>1.243.519</b>	<b>1.243.519</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.377.694)	(1.377.694)
Provento da cancellazioni passività finanziaria	-	-
Dividendi	717.800	717.800
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>583.625</b>	<b>583.625</b>
Imposte sul reddito	(125.237)	(125.237)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>458.388</b>	<b>458.388</b>

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.