



pininfarina

PININFARINA S.p.A.

Capitale sociale: Euro 54.287.128 interamente versato

Sede Legale: Torino (TO) – Via Bruno Buozzi 6

Iscritta al Registro delle Imprese di Torino – Codice Fiscale e Partita IVA n. 00489110015

Iscritta al Repertorio Economico Amministrativo di Torino n. 107739

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PININFARINA S.p.A. SUL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI PININFARINA EXTRA S.r.l. a socio unico IN PININFARINA S.p.A. REDATTA AI SENSI DEGLI ARTICOLI 2501 QUINQUIES E 2505 C.C., NONCHE' DELL'ART. 70 DEL REGOLAMENTO APPROVATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14/5/1999, IN ATTUAZIONE DEL DECRETO LEGISLATIVO 24/2/1998 N.58

La presente relazione, redatta ai sensi degli articoli 2501-quinquies e 2505 c.c. e dell'art. 70 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999 in attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n.58 concernente la disciplina degli emittenti quotati, descrive l'operazione di fusione per incorporazione (di seguito anche "Fusione") di Pininfarina Extra S.r.l. (di seguito "Pininfarina Extra" o "società incorporanda") in Pininfarina S.p.A. (di seguito "società incorporante". Le motivazioni di convenienza e le modalità realizzative dell'operazione sono, di seguito, più diffusamente illustrate.

1. Società partecipanti alla fusione

Pininfarina S.p.A. e il relativo gruppo

Pininfarina S.p.A. è la capogruppo di una serie di società, italiane ed estere, impegnate principalmente nei settori della fornitura di servizi di Design – sia automotive che non automotive - ingegneria automotive, costruzione di vetture one-off o in piccola serie di altissima fascia e prototipia industriale nel settore auto. La Pininfarina S.p.A. guida quindi un gruppo che ha il proprio "core-business":

- nella collaborazione articolata con i costruttori nel settore automobilistico ponendosi 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;
- nella fornitura di servizi di design, nelle sue diverse declinazioni, a clienti al di fuori del mondo dell'automobile.

Il gruppo Pininfarina, oltre che in Italia, è principalmente attivo sul mercato cinese, tedesco, indiano e statunitense, il totale dei dipendenti è di oltre 620 unità.

Pininfarina Extra S.r.l.

Pininfarina Extra S.r.l., e la sua subsidiary **Pininfarina of America Corp.** (operante sul continente americano) sono le società del gruppo Pininfarina attive nell'Industrial e Product design, Transportation, Corporate Identity Study, Architecture and Interior Design. La società Pininfarina Extra fu costituita nel 1985 allo scopo di estendere i servizi, la qualità e le competenze del Gruppo Pininfarina anche ad aziende operanti al di fuori del contesto automobilistico. Il personale impiegato in Pininfarina Extra è pari a 35 unità (a cui si aggiungono 10 persone negli USA).

Pininfarina S.p.A.

Sede Legale

Torino Via Bruno Buozzi 6

Cap. Soc. € 54.287.128

Cod. Fisc. e Numero iscrizione Registro Imprese

Ufficio Torino 00489110015

Stabilimenti italiani

Cambiano (TO) Via Nazionale 30

Tel. +39 011 9438111

Fax +39 011 9438117

Fax Stile +39 011 9441400

Fax Ingegneria +39 011 9438116

www.pininfarina.com

S. Giorgio Can.se (TO) Str. per Caluso

Tel. +39 0124 494211

Fax +39 0124 494386

Bairo (TO) Via Castellamonte 6

Tel. +39 0124 583401

Fax +39 0124 583350

Italia - Germania - Cina - USA



pininfarina

2. Illustrazione dell'operazione, parti correlate con cui la fusione è posta in essere e motivazioni della stessa

Pininfarina S.p.A. detiene direttamente il 100% delle quote della società Incorporanda. Gli interessi delle società partecipanti all'operazione sono convergenti, dal momento che essa è finalizzata all'ottimizzazione della struttura societaria del Gruppo facente capo alla Pininfarina S.p.A. per i seguenti motivi:

- completamento della riorganizzazione della struttura societaria del Gruppo con concentrazione delle attività di Design e di Ingegneria in "Legal Entities" specifiche e distinte, allo scopo di rendere più veloce e flessibile la risposta del gruppo Pininfarina alle sollecitazioni dei diversi mercati in cui opera;
- centralizzazione delle strategie commerciali e sinergie nelle funzioni esecutive (delivery);
- accorciamento della catena di controllo con benefici finanziari ed economici derivanti dall'ottimizzazione della struttura e dei costi relativi.

La fusione permetterà inoltre la concentrazione in capo all'incorporante di tutti i rapporti giuridici e patrimoniali attualmente esistenti in capo alla società incorporanda.

3. Rapporto di cambio delle azioni e assegnazione delle azioni della società incorporante

Pininfarina S.p.A. detiene l'intero capitale della Pininfarina Extra S.r.l., pertanto non si procederà alla determinazione del rapporto di cambio e Pininfarina S.p.A. non procederà all'emissione e/o assegnazione di nuove azioni.

4. Modifiche dello statuto della società incorporante

Non sono previste, in connessione con la fusione, modifiche dello statuto della Società Incorporante che, nel testo attualmente in vigore, risulta allegato al progetto di fusione sotto la lettera A).

5. Data a decorrere dalla quale le operazioni della società incorporanda sono imputate sul piano contabile e fiscale alla società incorporante

Gli effetti della fusione nei confronti dei terzi, ai sensi dell'art. 2504 bis, comma 2 del codice civile, decorreranno dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione, ovvero dalla data successiva che sarà indicata nell'atto medesimo e comunque in data non anteriore al 1° gennaio 2019. Gli effetti fiscali della fusione avranno efficacia e decorreranno a far tempo dal giorno 1° gennaio 2019. Le operazioni della società incorporanda verranno imputate, a tali fini, alla società incorporante dalla medesima data, con notevoli semplificazioni contabili ed amministrative delle società interessate.

6. Riflessi tributari dell'operazione sulle società partecipanti alla fusione

Ai sensi dell'art. 172 del TUIR, la fusione non costituisce realizzo né distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni della società incorporata. Nella determinazione del reddito della società incorporante non si tiene conto dell'eventuale avanzo o disavanzo derivante dall'annullamento delle quote della società incorporata.

Gli eventuali maggiori valori iscritti dalla società incorporante per effetto dell'imputazione dell'eventuale disavanzo da annullamento con riferimento ad elementi patrimoniali della società incorporata non sono imponibili. Tuttavia, i beni pervenuti sono valutati fiscalmente in base all'ultimo valore riconosciuto ai fini

Pininfarina S.p.A.

Sede Legale

Torino Via Bruno Buozzi 6
Cap. Soc. € 54.287.128
Cod. Fisc. e Numero iscrizione Registro Imprese
Ufficio Torino 00489110015

Stabilimenti italiani

Cambiano (TO) Via Nazionale 30
Tel. +39 011 9438111
Fax +390119438117
Fax Stile +39 011 9441400
Fax Ingegneria +39 011 9438116

www.pininfarina.com

S. Giorgio Can.se (TO) Str. per Caluso
Tel. +39 0124 494211
Fax +390124 494386

Bairo (TO) Via Castellamonte 6
Tel. +39 0124 583401
Fax +39 0124 583350

Italia - Germania - Cina - USA



pininfarina

delle imposte sui redditi, facendo risultare da apposito prospetto di riconciliazione della dichiarazione dei redditi i dati esposti in bilancio ed i valori fiscalmente riconosciuti. E' applicabile l'imposta sostitutiva di cui all'art. 176, comma 2 ter, del TUIR e all'art. 15, commi 10 e 11, del D.L. 29 novembre 2008, n. 185 (convertito con modificazioni dalla L. 28 gennaio 2009 n.2), al fine di ottenere il riconoscimento fiscale dei maggiori valori attribuiti alle immobilizzazioni materiali e immateriali dalla società incorporante a seguito dell'attribuzione di tutto o di parte dell'eventuale disavanzo da annullamento.

La società incorporata ha esercitato congiuntamente con la controllante/incorporante Pininfarina S.p.A. l'opzione per la tassazione di gruppo ai sensi degli artt. 117 e ss. del TUIR.

La fusione costituisce operazione esclusa dall'ambito applicativo dell'I.V.A., ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f) del D.P.R. n. 633/1972, ed è soggetta ad imposta di registro in misura fissa.

7. Profili giuridici

Poiché Pininfarina S.p.A. detiene l'intero capitale della società incorporanda, l'operazione sarà realizzata secondo quanto previsto dall'art. 2505 c.c. e in conformità con le modalità previste nel progetto di fusione. In ragione di ciò, in esecuzione di quanto disposto dall'art. 2504 ter c.c., la fusione non darà luogo ad emissione di azioni di Pininfarina S.p.A. e non comporterà quindi alcuna modifica della compagine societaria della società incorporante.

Non è previsto un particolare trattamento per categorie di soci né nella società incorporante né nella società incorporata.

Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione per incorporazione.

La fusione sarà sottoposta per la competente decisione al Consiglio di Amministrazione di Pininfarina S.p.A. conformemente a quanto previsto dall'art. 21 dello Statuto della società. Ciò a meno che i soci della Pininfarina S.p.A., che rappresentino almeno il 5% del capitale sociale, non richiedano – ai sensi dell'art. 2505 comma 3 del codice civile – entro otto giorni da quando il progetto di fusione sarà depositato presso il Registro delle Imprese che la deliberazione di approvazione della fusione venga adottata dall'assemblea straordinaria.

Sono in essere patti parasociali - aventi ad oggetto la società incorporante - tra Mahindra & Mahindra Ltd e Tech Mahindra Ltd (azioniste rispettivamente al 40% e al 60% di PF Holdings B.V., società che possiede il 76,15% delle azioni di Pininfarina S.p.A.). L'operazione di fusione non ha effetti sui patti parasociali precedentemente menzionati.

Non vi sono in corso prestiti obbligazionari convertibili emessi da Pininfarina S.p.A..

Cambiano, 2 agosto 2018

Pininfarina S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato

Dott. Silvio Pietro Angori

Italia - Germania - Cina - USA

Pininfarina S.p.A.

Sede Legale

Torino Via Bruno Buozzi 6

Cap. Soc. € 54.287.128

Cod. Fisc. e Numero iscrizione Registro Imprese

Ufficio Torino 00489110015

Stabilimenti italiani

Cambiano (TO) Via Nazionale 30

Tel. +39 011 9438111

Fax +39 011 9438117

Fax Stile +39 011 9441400

Fax Ingegneria +39 011 9438116

www.pininfarina.com

S. Giorgio Can.se (TO) Str. per Caluso

Tel. +39 0124 494211

Fax +39 0124 494386

Bairo (TO) Via Castellamonte 6

Tel. +39 0124 583401

Fax +39 0124 583350