



## **GRUPPO PININFARINA**

### **Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018**

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 2018 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2018.

## **Consiglio di amministrazione**

Presidente *	Paolo	Pininfarina (4)
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori (4)
Amministratori	Manoj	Bhat
	Romina	Guglielmetti (2) (3)
	Chander Prakash	Gurnani
	Jay	Itzkowitz (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	Massimo	Miani
Sindaci effettivi	Antonia	Di Bella
	Alain	Devalle
	Luciana	Dolci
Sindaci supplenti	Fausto	Piccinini

## **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
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	12
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	13
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	13
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	14
<b>Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2018</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 2018</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 2018 rispetto al corrispondente periodo 2017 sono i seguenti:

- il valore della produzione è aumentato del 26% per il maggior contributo dato dalle attività di stile, prototipia e costruzione piccole serie;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono ampiamente positivi e significativamente incrementati rispetto ad un anno prima;
- nell'ambito del Gruppo e con riferimento al 2017 le attività italiane automotive mostrano una marginalità positiva mentre le controllate tedesche evidenziano una riduzione del volume di affari e una conseguente marginalità negativa. Risulta stabile il contributo dell'industrial design mentre il volume e la redditività delle operazioni in Cina sono in costante aumento;
- il risultato netto di periodo risulta maggiore di oltre 5 volte quello del 30 settembre 2017 per effetto del buon andamento operativo;
- la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2018 è positiva anche se in riduzione rispetto al dato del 31 dicembre 2017 principalmente per la dinamica del capitale circolante. Il patrimonio netto recepisce il positivo risultato di periodo e si incrementa di circa il 6% rispetto al valore del 31 dicembre 2017.

In dettaglio il valore della produzione al 30 settembre 2018 è risultato pari a 78 milioni di euro rispetto ai 62,1 milioni di euro del corrispondente periodo 2017 (+26%).

Il margine operativo lordo è positivo di 8 milioni di euro rispetto ai 4,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2017 (+74%). L'utile operativo ammonta a 5,4 milioni di euro ed è più che raddoppiato rispetto ai 2,3 milioni di euro del 30 settembre 2017.

Gli oneri finanziari netti al 30 settembre 2018 ammontano a 1,7 milioni di euro (la maggior parte figurativi) in aumento rispetto agli 1,4 milioni di euro del 2017. L'incremento deriva principalmente dagli interessi passivi relativi alla valutazione al costo ammortizzato della passività derivante da un contratto di consulenza (relativo ad una commessa pluriennale di ingegneria) che non era presente nel periodo 2017 in confronto.

Il risultato lordo risulta 3,6 milioni di euro (utile di 0,9 milioni di euro al 30 settembre 2017) mentre il risultato netto di periodo ammonta a 2,7 milioni di euro (utile di 0,5 milioni di euro un anno prima).

La posizione finanziaria netta è positiva di 9,6 milioni di euro rispetto ai 12 milioni di euro del 31 dicembre 2017 (valore positivo di 14,1 milioni di euro al 30 settembre 2017).

Il patrimonio netto ammonta a 62,1 milioni di euro in aumento di 3,3 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2017 (58,8 milioni di euro, +6%) sostanzialmente per il contributo positivo del risultato di periodo.

Il personale è passato dalle 605 unità del 30 settembre 2017 alle 632 unità del periodo in esame (+27 unità; 4,5%). L'incremento ha interessato principalmente la Pininfarina S.p.A. e la controllata cinese.

In data 14 maggio 2018 è stata costituita una nuova società denominata "Pininfarina Engineering S.r.l.", controllata al 100% dalla Pininfarina S.p.A. e soggetta alla sua direzione e coordinamento. In data 25 giugno 2018 è stato sottoscritto tra le due società un atto di conferimento di ramo di azienda mediante il quale la Pininfarina Engineering S.r.l. (conferitaria) ha ricevuto in conferimento dall'unico socio Pininfarina S.p.A. (conferente) il ramo di azienda "Engineering" avente ad oggetto l'attività di ingegneria svolta dalla conferente in parte direttamente e in parte tramite la controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH, oggetto anch'essa di conferimento. Gli effetti e la decorrenza del conferimento sono decorsi dal 1° luglio 2018.

Si ricorda inoltre che, con l'Ordinanza del 13 settembre 2018, la Corte di Cassazione ha definitivamente accolto le ragioni della Pininfarina S.p.A. in merito ai rilievi contenuti negli accertamenti del 2002 e 2003 concernenti l'omessa applicazione dell'I.V.A. sulle vendite dei beni effettuate nei confronti del gruppo Peugeot-Citroen (petitum pari a circa 29,4 milioni di euro più interessi).

## **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 5,3 milioni di euro rispetto agli 8 milioni di euro del periodo di confronto 2017. La diminuzione deriva principalmente dalla riduzione delle vendite di ricambi e dalla presenza, nel 2017, di proventi derivanti dalla cessione di diritti su una concept car non più presenti nel periodo in esame.

Nonostante l'importante riduzione del valore della produzione la perdita operativa di settore (3,5 milioni di euro) è allineata al valore del 30 settembre 2017 (3,4 milioni di euro) principalmente per la riduzione dei costi rimasti a carico del settore tra i due periodi in confronto.

### **Settore Servizi**

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 72,7 milioni di euro, in aumento del 34% rispetto al dato del 30 settembre 2017 (54,1 milioni di euro) dovuto alla crescita di tutti i servizi.

Il risultato operativo di settore è positivo per 8,8 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 5,7 milioni di euro dei primi nove mesi 2017.

### **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. 13 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 annualmente a partire dal 31 marzo 2018. Alla prima data di verifica il parametro è stato rispettato;
- 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**

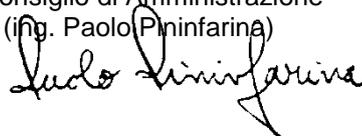
Non si registrano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Si prevede che i dati consolidati per l'intero esercizio 2018 – inerenti il valore della produzione ed i margini operativi – siano in miglioramento rispetto ai corrispondenti valori consuntivati nel 2017. La posizione finanziaria netta, positiva, è prevista in diminuzione rispetto al dato dell'esercizio 2017 (precedentemente era prevista in aumento in confronto all'esercizio precedente)

13 novembre 2018

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



## Le società del Gruppo

### Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	30.09.2018	30.09.2017	Variazioni	31.12.2017
Valore della Produzione	49,9	37,1	12,8	
Risultato Operativo	4,3	1,2	3,1	
Risultato Netto	2,9	0,5	2,4	
Posizione Finanziaria netta	3,6	11,2	(7,6)	7,5
Patrimonio netto	63,3	59,5	3,8	59,8
Dipendenti (n.ro) al 30/09	203	292	(89)	303

### Pininfarina Engineering S.r.l. (\*)

€/Milioni	30.09.2018	30.09.2017	Variazioni	31.12.2017
Valore della Produzione	5,0			
Risultato Operativo	(0,1)			
Risultato Netto	(0,1)			
Posizione Finanziaria netta	2,2			
Patrimonio netto	19,6			
Dipendenti (n.ro) al 30/09	126			

### Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	30.09.2018	30.09.2017	Variazioni	31.12.2017
Valore della Produzione	15,3	16,7	(1,4)	
Risultato Operativo	(1,3)	(0,4)	(0,9)	
Risultato Netto	(1,3)	(0,4)	(0,9)	
Posizione Finanziaria netta	(1,6)	(1,1)	(0,5)	(0,1)
Patrimonio netto	16,8	18,2	(1,4)	18,1
Dipendenti (n.ro) al 30/09	225	243	(18)	233

### Pininfarina Shanghai Co Ltd

€/Milioni	30.09.2018	30.09.2017	Variazioni	31.12.2017
Valore della Produzione	5,1	2,9	2,2	
Risultato Operativo	1,1	0,3	0,8	
Risultato Netto	0,8	0,2	0,6	
Posizione Finanziaria netta	1,0	0,2	0,8	0,8
Patrimonio netto	1,8	0,8	1,0	1,0
Dipendenti (n.ro) al 30/09	37	31	6	34

### Gruppo Pininfarina Extra

€/Milioni	30.09.2018	30.09.2017	Variazioni	31.12.2017
Valore della Produzione	6,6	6,1	0,5	
Risultato Operativo	1,3	1,2	0,1	
Risultato Netto	1,1	1,0	0,1	
Posizione Finanziaria netta	4,4	3,7	0,7	3,8
Patrimonio netto	7,6	6,6	1,0	7,2
Dipendenti (n.ro) al 30/09	41	39	2	40

(\*) società operativa dal 1° luglio 2018

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

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2018	%	30.09.2017	%		2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.456	89,04	55.212	88,91	14.244	79.642
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.752	3,53	1.343	2,16	1.409	50
Altri ricavi e proventi	5.797	7,43	5.546	8,93	251	7.410
<b>Valore della produzione</b>	<b>78.005</b>	<b>100,00</b>	<b>62.101</b>	<b>100,00</b>	<b>15.904</b>	<b>87.102</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>184</b>	<b>0,24</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>183</b>	<b>137</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(32.915)	(42,20)	(24.554)	(39,54)	(8.361)	(35.245)
Variazione rimanenze materie prime	65	0,08	69	0,11	(4)	85
<b>Valore aggiunto</b>	<b>45.339</b>	<b>58,12</b>	<b>37.617</b>	<b>60,57</b>	<b>7.722</b>	<b>52.079</b>
Costo del lavoro (**)	(37.305)	(47,82)	(33.023)	(53,18)	(4.282)	(44.596)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>8.034</b>	<b>10,30</b>	<b>4.594</b>	<b>7,39</b>	<b>3.440</b>	<b>7.483</b>
Ammortamenti	(2.655)	(3,41)	(2.281)	(3,67)	(374)	(3.023)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(2)	0,00	(12)	(0,02)	10	(232)
<b>Risultato operativo</b>	<b>5.377</b>	<b>6,89</b>	<b>2.301</b>	<b>3,70</b>	<b>3.076</b>	<b>4.228</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.748)	(2,24)	(1.396)	(2,25)	(352)	(2.107)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(50)	(0,06)	10	0,02	(60)	12
<b>Risultato lordo</b>	<b>3.579</b>	<b>4,59</b>	<b>915</b>	<b>1,47</b>	<b>2.664</b>	<b>2.133</b>
Imposte sul reddito	(868)	(1,11)	(419)	(0,67)	(449)	(821)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.711</b>	<b>3,48</b>	<b>496</b>	<b>0,80</b>	<b>2.215</b>	<b>1.312</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1,3 euro/migliaia nel 2017 e per 2,9 euro/migliaia nel 2018.

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 6,9 euro/migliaia nel 2017 e per 42,4 euro/migliaia nel 2018.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce Ammortamenti è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce (Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni) comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce Proventi (Oneri) finanziari netti è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

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

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto al 30 settembre 2018 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<b>Bilancio del periodo Pininfarina SpA</b>	<b>2.930.012</b>	<b>458.388</b>	<b>63.294.467</b>	<b>59.473.936</b>
- Contribuzione società controllate	543.527	745.551	4.521.118	4.034.646
- Aviamento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in Germania	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	(776.000)	(717.800)	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	13.217	10.086	13.217	10.086
<b>Bilancio del periodo consolidato</b>	<b>2.710.756</b>	<b>496.225</b>	<b>62.123.246</b>	<b>57.813.112</b>

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2018	31.12.2017	Variazioni	30.09.2017
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	7.356	1.672	5.684	1.671
Immobilizzazioni materiali nette	49.604	49.557	47	49.443
Partecipazioni	828	349	479	347
<b>Totale A</b>	<b>57.788</b>	<b>51.578</b>	<b>6.210</b>	<b>51.461</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	4.669	1.876	2.793	3.150
Crediti commerciali netti e altri crediti	33.387	31.439	1.948	20.214
Attività destinate alla vendita	-	252	(252)	-
Imposte anticipate	873	881	(8)	969
Debiti verso fornitori	(30.021)	(26.784)	(3.237)	(19.148)
Fondi per rischi ed oneri	(546)	(596)	50	(405)
Altre passività (*)	(8.866)	(7.010)	(1.856)	(7.704)
<b>Totale B</b>	<b>(504)</b>	<b>58</b>	<b>(562)</b>	<b>(2.924)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>57.284</b>	<b>51.636</b>	<b>5.648</b>	<b>48.537</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.739</b>	<b>4.789</b>	<b>(50)</b>	<b>4.788</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>52.545</b>	<b>46.847</b>	<b>5.698</b>	<b>43.749</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>62.123</b>	<b>58.803</b>	<b>3.320</b>	<b>57.813</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	24.946	24.275	671	27.290
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(34.524)	(36.231)	1.707	(41.354)
<b>Totale G</b>	<b>(9.578)</b>	<b>(11.956)</b>	<b>2.378</b>	<b>(14.064)</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>52.545</b>	<b>46.847</b>	<b>5.698</b>	<b>43.749</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
	30.09.2018	31.12.2017	Variazioni	30.09.2017
Cassa e disponibilità liquide	25.435	39.785	(14.350)	44.782
Attività correnti possedute per negoziazione	12.780	-	12.780	-
Debiti correnti per scoperti bancari	(137)	-	(137)	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.554)	(3.554)	-	(3.428)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>34.524</b>	<b>36.231</b>	<b>(1.707)</b>	<b>41.354</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	652	100	552	133
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(25.598)	(24.375)	(1.223)	(27.423)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(24.946)</b>	<b>(24.275)</b>	<b>(671)</b>	<b>(27.290)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>9.578</b>	<b>11.956</b>	<b>(2.378)</b>	<b>14.064</b>

**Indebitamento Finanziario Netto Consolidato  
(raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004)**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2018	31.12.2017	Variazioni	30.09.2017
A. Cassa	(25.435)	(39.785)	14.350	(44.782)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(12.780)	-	(12.780)	-
<b>D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)</b>	<b>(38.215)</b>	<b>(39.785)</b>	<b>1.570</b>	<b>(44.782)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	-	-	-	-
F. <b>Debiti bancari correnti</b>	<b>137</b>	-	<b>137</b>	-
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	60	60	-	60
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	3.494	3.494	-	3.368
<b>G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente</b>	<b>3.554</b>	<b>3.554</b>	-	<b>3.428</b>
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-	-	-
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)</b>	<b>3.691</b>	<b>3.554</b>	<b>137</b>	<b>3.428</b>
<b>J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente</b>	<b>(34.524)</b>	<b>(36.231)</b>	<b>1.707</b>	<b>(41.354)</b>
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	105	150	(45)	165
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	25.493	24.225	1.268	27.258
<b>K. Debiti bancari non correnti</b>	<b>25.598</b>	<b>24.375</b>	<b>1.223</b>	<b>27.423</b>
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	-	-	-	-
<b>N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)</b>	<b>25.598</b>	<b>24.375</b>	<b>1.223</b>	<b>27.423</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	<b>(8.926)</b>	<b>(11.856)</b>	<b>2.930</b>	<b>(13.931)</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:

- Al 30 settembre 2018: euro 652 migliaia
- Al 31 dicembre 2017: euro 100 migliaia
- Al 30 settembre 2017: euro 133 migliaia

**Gruppo Pininfarina**

**Prospetti economico - finanziari consolidati  
al 30 settembre 2018**

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2018	31.12.2017
Terreni e fabbricati	1	33.977.736	34.629.271
Terreni		7.655.314	7.655.314
Fabbricati		26.322.422	26.973.957
Immobili in leasing		-	-
Impianti e macchinari	1	5.197.158	4.806.912
Macchinari		1.688.581	1.425.392
Impianti		3.508.577	3.381.520
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	2.692.813	2.120.014
Arredi e attrezzature		899.011	886.083
Hardware e software		1.189.561	700.913
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		604.241	533.018
Immobilizzazioni in corso		257.704	248.803
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		<b>42.125.411</b>	<b>41.805.000</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>2</b>	<b>7.478.640</b>	<b>7.751.920</b>
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	701.560	554.097
Altre	3	5.610.870	74.653
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		<b>7.355.925</b>	<b>1.672.245</b>
Imprese collegate	4	576.121	96.694
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
<b>Partecipazioni</b>		<b>828.138</b>	<b>348.711</b>
<b>Imposte anticipate</b>	<b>17</b>	<b>873.703</b>	<b>880.553</b>
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	652.138	100.470
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		652.138	100.470
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>		<b>652.138</b>	<b>100.470</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>59.313.955</b>	<b>52.558.899</b>
Materie prime		265.803	200.895
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		211.369	191.854
<b>Magazzino</b>	<b>7</b>	<b>477.172</b>	<b>392.749</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>8</b>	<b>4.191.753</b>	<b>1.483.347</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione	9	12.779.511	-
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>		<b>12.779.511</b>	<b>-</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso clienti	10	24.106.378	17.988.325
Verso terzi		18.243.342	17.366.866
Verso parti correlate		5.863.036	621.459
Altri crediti	11	9.280.923	13.450.528
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>		<b>33.387.301</b>	<b>31.438.853</b>
Denaro e valori in cassa		14.842	17.254
Depositi bancari a breve termine		25.420.635	39.767.360
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>12</b>	<b>25.435.477</b>	<b>39.784.614</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>76.271.214</b>	<b>73.099.563</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>		<b>-</b>	<b>252.426</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>135.585.169</b>	<b>125.910.888</b>

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2018	31.12.2017
Capitale sociale	13	54.271.170	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	13	2.053.660	2.053.660
Riserva azioni proprie	13	175.697	175.697
Riserva legale	13	6.063.759	6.033.331
Riserva per stock option	13	1.724.851	1.172.170
Riserva di conversione	13	(33.953)	(50.950)
Altre riserve	13	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	13	(7.488.902)	(8.810.453)
Utile / (perdita) del periodo	13	2.710.756	1.311.709
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>		<b>62.123.246</b>	<b>58.802.542</b>
Patrimonio netto di terzi		-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>62.123.246</b>	<b>58.802.542</b>
Passività per leasing finanziari		-	-
Altri debiti finanziari		25.597.815	24.374.769
Verso terzi		25.597.815	24.374.769
Verso parti correlate		-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>14</b>	<b>25.597.815</b>	<b>24.374.769</b>
<b>Imposte differite</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>2.915</b>
Trattamento di fine rapporto - TFR		4.739.043	4.789.063
Altri fondi di quiescenza		-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>		<b>4.739.043</b>	<b>4.789.063</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>30.336.858</b>	<b>29.166.747</b>
Debiti per scoperti bancari		136.782	-
Passività per leasing finanziari		-	-
Altri debiti finanziari		3.553.899	3.553.899
Verso terzi		3.553.899	3.553.899
Verso parti correlate		-	-
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>14</b>	<b>3.690.681</b>	<b>3.553.899</b>
Salari e stipendi, verso il personale		4.207.165	2.554.857
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		722.536	1.225.841
Debiti verso altri		1.205.414	1.248.660
<b>Altri debiti</b>	<b>15</b>	<b>6.135.115</b>	<b>5.029.358</b>
Terzi		16.196.561	15.115.347
Parti correlate		414.066	491.180
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		13.410.079	11.177.804
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>15</b>	<b>30.020.706</b>	<b>26.784.331</b>
Imposte dirette		-	-
Altre imposte		859.577	1.029.416
<b>Fondo imposte correnti</b>	<b>17</b>	<b>859.577</b>	<b>1.029.416</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Fondo garanzia		53.236	53.243
Fondo ristrutturazione		186.454	228.900
Altri fondi		306.493	313.838
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>16</b>	<b>546.183</b>	<b>595.981</b>
Terzi		672.803	948.614
Parti Correlate		1.200.000	-
<b>Altre passività</b>	<b>15</b>	<b>1.872.803</b>	<b>948.614</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>43.125.065</b>	<b>37.941.599</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>73.461.923</b>	<b>67.108.346</b>
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>135.585.169</b>	<b>125.910.888</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 dell'esercizio sono compresi Euro 118.743 della Pininfarina SpA ed Euro 34.500 della Pininfarina Extra S.r.l.

## Conto Economico Consolidato

	Note	30.09.2018	<i>di cui parti correlate</i>	30.09.2017	<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	69.455.754	7.583.790	55.211.792	3.583.183
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		2.751.896		1.343.297	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		2.732.381		1.225.182	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		19.515		118.115	
Altri ricavi e proventi	19	5.797.442	1.205.333	5.545.633	3.774.000
<b>Valore della produzione</b>		<b>78.005.092</b>	<b>8.789.123</b>	<b>62.100.722</b>	<b>7.357.183</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>		<b>184.074</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>-</b>
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	20	(6.333.343)		(5.935.114)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		64.908		68.903	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>		<b>(6.268.435)</b>	<b>-</b>	<b>(5.866.211)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo		(1.154.510)		(1.139.688)	
Costi di manutenzione esterna		(908.013)		(941.775)	
<b>Altri costi variabili di produzione</b>		<b>(2.062.523)</b>	<b>-</b>	<b>(2.081.463)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	21	<b>(14.780.728)</b>	<b>(1.273.328)</b>	<b>(7.017.457)</b>	<b>(565.304)</b>
Operai, impiegati e dirigenti		(36.323.515)		(32.157.551)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(981.722)		(865.921)	
<b>Retribuzioni e contributi</b>	22	<b>(37.305.237)</b>	<b>-</b>	<b>(33.023.472)</b>	<b>-</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(2.047.763)		(1.958.513)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(607.513)		(322.052)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	23	(1.842)		(12.062)	
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		<b>(2.657.118)</b>	<b>-</b>	<b>(2.292.627)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>		<b>(39.434)</b>		<b>(130.095)</b>	
<b>Spese diverse</b>	24	<b>(9.698.459)</b>	<b>-</b>	<b>(9.388.350)</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>		<b>5.377.232</b>	<b>7.515.795</b>	<b>2.301.547</b>	<b>6.791.879</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	25	<b>(1.758.461)</b>	<b>1.668</b>	<b>(1.409.807)</b>	<b>(16.899)</b>
<b>Dividendi</b>		<b>10.108</b>		<b>13.309</b>	
<b>Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto</b>		<b>(49.853)</b>		<b>10.086</b>	
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>		<b>3.579.026</b>	<b>7.517.463</b>	<b>915.135</b>	<b>6.774.980</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	17	<b>(868.270)</b>		<b>(418.910)</b>	
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>		<b>2.710.756</b>	<b>7.517.463</b>	<b>496.225</b>	<b>6.774.980</b>
<b>Di cui:</b>					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		2.710.756		496.225	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
<b>Utile base / diluito per azione:</b>					
- Utile / (perdita) del periodo del periodo del Gruppo		2.710.756		496.225	
- N. d'azioni ordinarie nette		54.271.170		54.271.170	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		0,05		0,01	

## Conto Economico Complessivo Consolidato

	30.09.2018	30.09.2017
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.710.756</b>	<b>496.225</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	46.633	8.242
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	(6.363)	(269)
- 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>40.270</b>	<b>7.973</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	16.997	(157.514)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>16.997</b>	<b>(157.514)</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>57.267</b>	<b>(149.541)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>2.768.023</b>	<b>346.684</b>
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	2.768.023	346.684
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	2.768.023	346.684
- 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

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

	31.12.2017	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	Aumento di capitale	Spese per aumento di capitale	30.09.2018
Capitale sociale	54.271.170	-	-	-	-	-	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	-	-	-	-	-	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	-	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	30.428	-	-	6.063.759
Riserva per stock option	1.172.170	-	552.681	-	-	-	1.724.851
Riserva di conversione	(50.950)	16.997	-	-	-	-	(33.953)
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(8.810.453)	40.270	-	1.281.281	-	-	(7.488.902)
Utile / (perdita) del periodo	1.311.709	2.710.756	-	(1.311.709)	-	-	2.710.756
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>58.802.542</b>	<b>2.768.023</b>	<b>552.681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.123.246</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>58.802.542</b>	<b>2.768.023</b>	<b>552.681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.123.246</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
Utile / (perdita) del periodo	2.710.756	496.225
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	868.270	418.910
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.047.763	1.958.513
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	607.513	322.052
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(101.660)	(843.511)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(184.074)	(500)
- Oneri finanziari	1.760.444	1.511.452
- Proventi finanziari	(1.983)	(181.171)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	49.853	(10.086)
- Altre rettifiche	520.897	758.493
<b>Totale rettifiche</b>	<b>5.567.023</b>	<b>3.934.152</b>
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(77.812)	(169.253)
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(2.708.406)	(1.213.651)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(2.492.709)	(892.702)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(5.241.577)	(274.009)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	3.304.030	2.873.115
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(77.114)	494.681
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	2.232.275	3.154.241
- Altre variazioni	(713.582)	-
<b>Totale variazioni nel capitale d'esercizio</b>	<b>(5.774.895)</b>	<b>3.972.422</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>2.502.884</b>	<b>8.402.799</b>
- (Interessi passivi)	(208.264)	(154.050)
- (Imposte)	(515.379)	(55.359)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>1.779.241</b>	<b>8.193.390</b>
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(3.107.989)	(1.613.623)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	436.500	500
- Cessione di attività operative cessate, al netto della liquidità ceduta	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures:	(550.000)	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	-	3.997
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	(12.974.594)	-
- Proventi finanziari	315	98.273
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(161.174)	(127.086)
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>(16.356.942)</b>	<b>(1.637.939)</b>
- Aumento di capitale	-	10.488.634
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	136.782	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(45.000)	(45.000)
- (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>91.782</b>	<b>10.443.634</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(14.485.919)</b>	<b>16.999.085</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	39.784.614	27.783.369
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>25.298.695</b>	<b>44.782.454</b>
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	25.435.477	44.782.454
- Debiti per scoperti bancari	(136.782)	-

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 le collegate Goodmind S.r.l. e Signature S.r.l. e sono esposti nella nota illustrativa ai paragrafi 6,10,e 15.

## Conto Economico Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2018	3° Trimestre 2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.999.123	20.665.535
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(181.901)	(79.486)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(215.734)	34.411
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	33.833	(113.897)
Altri ricavi e proventi	1.919.570	1.887.691
<b>Valore della produzione</b>	<b>22.736.792</b>	<b>22.473.740</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	-	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-
Materie prime e componenti	(1.824.891)	(2.315.973)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(18.436)	(7.155)
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>	<b>(1.843.327)</b>	<b>(2.323.128)</b>
Materiali di consumo	(290.238)	(188.419)
Costi di manutenzione esterna	(301.632)	(371.190)
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(591.870)</b>	<b>(559.609)</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(3.656.300)</b>	<b>(3.310.130)</b>
Operai, impiegati e dirigenti	(11.833.060)	(10.631.322)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(344.028)	(310.051)
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(12.177.088)</b>	<b>(10.941.373)</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(684.848)	(656.964)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	(76.881)	(109.831)
	-	198
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(761.729)</b>	<b>(766.597)</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>	<b>(10.968)</b>	<b>(83.595)</b>
<b>Spese diverse</b>	<b>(3.403.973)</b>	<b>(2.844.356)</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>291.537</b>	<b>1.644.952</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(486.910)</b>	<b>(423.897)</b>
<b>Dividendi</b>	<b>10.108</b>	<b>13.309</b>
<b>Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>(15.830)</b>	<b>2.936</b>
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>(201.095)</b>	<b>1.237.300</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(192.319)</b>	<b>(137.513)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(393.414)</b>	<b>1.099.787</b>

## Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2018	3° Trimestre 2017
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(393.414)</b>	<b>1.099.787</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	25.068	(37.076)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	(1.914)	2.985
- 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>23.154</b>	<b>(34.091)</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	(32.265)	(43.650)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>(32.265)</b>	<b>(43.650)</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(9.111)</b>	<b>(77.741)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>(402.525)</b>	<b>1.022.046</b>
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(402.525)	1.022.046
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(402.525)	1.022.046
- 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 2018. 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 2017.

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 13.
- 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 51-52).

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 2018 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting 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 2018 sono gli stessi adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ad eccezione di quanto indicato nel paragrafo successivo.

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 quella considerate nelle stime e nelle assunzioni, gli effetti contabili derivanti dalla loro revisione saranno contabilizzati nel periodo in cui le circostanze effettive si manifestano. Inoltre i processi di valutazione di perdite di valore di attività non ricorrenti, sono generalmente effettuati in modo completo solamente in sede di redazione del Bilancio annuale, salvo in casi in cui vi siano indicatori di impairment.

Nella presente situazione intermedia è stata utilizzata una valutazione prospettica del Fondo T.F.R. al 30 settembre 2018.

## **Principi contabili, modifiche ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2018**

Di seguito sono indicati i nuovi principi o modifiche ai principi, applicabili per gli esercizi che hanno inizio dopo il 1° gennaio 2018:

### **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. Il Gruppo ha applicato tale principio a partire dal 1° gennaio 2018.

Non si rilevano impatti significativi sul resoconto intermedio 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. Il Gruppo ha applicato tale principio a partire dal 1° gennaio 2018.

Non si rilevano impatti significativi sul resoconto intermedio consolidato.

## **Nuovi principi pubblicati ma non ancora adottati**

### **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 tutti i bilanci di tutte le imprese controllate, dalla data in cui il Gruppo ne assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa d'esistere. Le joint ventures (qualora presenti) e le imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

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

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

## (a) Società controllate, aggregazioni aziendali

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

Ragione sociale	Sede sociale	% posse 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 Engineering Srl	Via Nizza 262 / 25, Torino, Italia	100%	Pininfarina SpA	Euro	100.000
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina Engineering Srl	Euro	3.100.000
Pininfarina Deutschland GmbH	Frankfurter Ring 81, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Euro	25.000
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	Unit 1, Building 3, Lane 56, Antuo Road, Anting, 201805, Jiading district, Shanghai, Cina	100%	Pininfarina SpA	CNY	3.702.824

In data 14 maggio 2018 è stata costituita una nuova società denominata "Pininfarina Engineering S.r.l.", controllata al 100% dalla Pininfarina S.p.A. e soggetta alla sua direzione e coordinamento.

In data 25 giugno 2018 è stato sottoscritto tra le due società un atto di conferimento di ramo di azienda, avente efficacia dal 1° luglio, mediante il quale la Pininfarina Engineering S.r.l. ha ricevuto in conferimento dalla Pininfarina S.p.A. il ramo di azienda "Engineering" avente ad oggetto l'attività di ingegneria svolta dalla conferente in parte direttamente e in parte tramite la controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH, oggetto anch'essa di conferimento.

Il valore del complesso aziendale conferito, identificato con riferimento al 31 marzo 2018 e attestato da relazione di stima redatta ai sensi dell'art.2465 del Codice Civile è esposto nel seguente prospetto:

	<b>31.03.2018</b>
<b>Attività:</b>	
Beni materiali e immateriali	197.548
Partecipazione Pininfarina Deutschland Holding GmbH	19.399.941
Liquidità	2.712.053
<b>Passività:</b>	
TFR e ratei relativi al personale del ramo d'azienda	2.100.775
Risconti passivi su contratti attivi	611.278
<b>Totale netto ramo d'azienda:</b>	<b>19.597.489</b>

In corrispettivo del conferimento la Pininfarina Engineering Srl ha aumentato il capitale sociale di Euro 50.000 e destinato a Riserva Sovrapprezzo l'importo residuo pari a Euro 19.547.489.

Le variazioni degli elementi dell'attivo e del passivo intercorse tra il 31 marzo 2018, data di riferimento della valutazione, e la data di effetto del conferimento sono state oggetto di regolazione finanziaria tra le parti lasciando invariato il valore netto del ramo d'azienda.

La data di chiusura dell'esercizio delle società controllate coincide con la data di chiusura della capogruppo Pininfarina S.p.A..

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

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

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

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

## **(c) Società collegate**

Segue l'elenco delle società collegate:

<b>Ragione sociale</b>	<b>Sede sociale</b>	<b>% possesso Gruppo</b>	<b>Detenuta tramite</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale sociale</b>
Goodmind Srl	Via Nazionale 30, Cambiano, Italia	20%	Pininfarina Extra Srl	Euro	20.000
Signature Srl	Via Paolo Frisi 6, Ravenna, Italia	24%	Pininfarina SpA	Euro	10.000

## **(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 dell'esercizio.

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:

<b>Euro contro valuta</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>2017</b>
Dollaro USA - USD	1,16	1,19	1,18	1,11
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,97	7,78	7,86	7,58

### **(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.
- Le attività finanziarie detenute per la negoziazione.
- 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 30.09.2018	Valore di bilancio al 31.12.2017
	conto economico	patrimonio netto					
<b>Attività:</b>							
Partecipazioni in altre imprese	-	-		-	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		652.138	-	652.138	100.470
Attività correnti destinate alla negoziazione	12.779.511	-	Livello 1	-	-	12.779.511	-
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		33.387.301	-	33.387.301	32.103.294
<b>Passività:</b>							
Altri debiti finanziari	-	-		29.288.496	-	29.288.496	27.928.668
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		31.226.120	-	31.226.120	28.595.298

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 4,74% ed al 6,40%, con maturazione regolare e pagamento alla scadenza di ciascun periodo di utilizzo.

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

	<b>30.09.2018</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>%</b>
- A tasso fisso	28.986.714	99,0%	27.718.668	99,2%
- A tasso variabile	301.782	1,0%	210.000	0,8%
<b>Indebitamento finanziario lordo verso terzi</b>	<b>29.288.496</b>	<b>100,0%</b>	<b>27.928.668</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'1% 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.

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 30.09.2018</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 anni</b>
Finanziamenti a termine	29.288.496	38.110.955	3.690.681	17.995.445	16.424.829
<b>Debiti finanziari verso terzi</b>	<b>29.288.496</b>	<b>38.110.955</b>	<b>3.690.681</b>	<b>17.995.445</b>	<b>16.424.829</b>

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette e attività in portafoglio destinate alla negoziazione pari a 38,1 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 di ogni anno, il parametro finanziario dovrà essere almeno pari al Patrimonio Netto Minimo Consolidato equivalente a 30 milioni di euro. Tale verifica dovrà essere effettuata sino al termine del finanziamento previsto nel 2025.

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 2018, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30 Settembre 2018			30 Settembre 2017		
	Operations	Stile & ingegneria		Operations	Stile & ingegneria	
		A	B		A + B	A
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	6.744 (1.484)	74.529 (1.784)	81.273 (3.268)	8.306 (266)	54.443 (382)	62.749 (648)
<b>Valore della produzione verso terzi</b>	<b>5.260</b>	<b>72.745</b>	<b>78.005</b>	<b>8.040</b>	<b>54.061</b>	<b>62.101</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(3.462)</b>	<b>8.839</b>	<b>5.377</b>	<b>(3.391)</b>	<b>5.692</b>	<b>2.301</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti			(1.748)			(1.396)
Provento da cancellazione passività finanziaria			-			-
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	(50)	(50)	-	10	10
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.579</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>915</b>
Imposte	-	-	(868)	-	-	(419)
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.711</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>496</b>
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(1.234)	(1.421)	(2.655)	(1.240)	(1.041)	(2.281)
- Svalutazioni	-	(6)	(6)	-	(20)	(20)
- Accantonamenti / revisione di stime	-	4	4	-	8	8
- Plus./(minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	181	3	184	-	1	1

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

La tabella sottostante evidenzia la distribuzione delle vendite per area geografica:

	30.09.2018	30.09.2017
Italia	11.742	10.506
UE	18.532	20.230
Extra UE	39.182	24.476
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>69.456</b>	<b>55.212</b>

## NOTE AL BILANCIO

### 1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2018 ammonta a 42,1 milioni di euro, in aumento rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 41,8 milioni di euro.

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

	<u>Terreni</u>	<u>Fabbricati</u>	<u>Totale</u>
Costo storico	12.291.743	63.969.570	76.261.313
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(36.995.613)	(41.632.042)
<b>Valore netto al 31 Dicembre 2017</b>	<b>7.655.314</b>	<b>26.973.957</b>	<b>34.629.271</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	-	195.750	195.750
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(847.383)	(847.383)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	1.689	1.689
Altri movimenti	-	(1.591)	(1.591)
<b>Valore netto al 30 settembre 2018</b>	<b>7.655.314</b>	<b>26.322.422</b>	<b>33.977.736</b>

*Di cui:*

Costo storico	12.291.743	64.165.320	76.457.063
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(37.842.898)	(42.479.327)

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 una proprietà localizzata a Beinasco (TO).

Si è completata la vendita delle sei unità immobiliari situate nel comune di Torino avviata nell'esercizio 2017 dalla Capogruppo, la plusvalenza relativa ammonta a euro 181.074.

Per quanto riguarda il valore di iscrizione del sito di Bairo Canavese, si specifica che il valore d'uso dello stesso, determinato facendo riferimento alle condizioni contrattuali in essere con l'attuale affittuario entro l'orizzonte di terminazione del periodo di ammortamento ed attualizzandone i flussi previsti, risulta maggiore rispetto al valore contabile di bilancio.

Per quanto riguarda il valore di iscrizione del sito di San Giorgio Canavese, il valore di iscrizione è sostanzialmente in linea con l'aggiornamento a marzo 2018 della valutazione tecnico estimativa a disposizione della società.

Alla luce di quanto sopra si ritiene che non sussistano indicatori di impairment con riferimento ai siti industriali precedentemente indicati.

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	6.470.797	83.977.820	90.448.617
Fondo ammortamento e impairment	(5.045.405)	(80.596.300)	(85.641.705)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2017</b>	<b>1.425.392</b>	<b>3.381.520</b>	<b>4.806.912</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	387.165	528.017	915.182
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	(123.976)	(400.960)	(524.936)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2018</b>	<b>1.688.581</b>	<b>3.508.577</b>	<b>5.197.158</b>

*Di cui:*

Costo storico	6.857.962	84.505.837	91.363.799
Fondo ammortamento e impairment	(5.169.381)	(80.997.260)	(86.166.641)

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 30 settembre 2018 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 a macchinari e impianti installati presso il sito di Cambiano e agli investimenti realizzati dalla Pininfarina Engineering S.r.l. per l'allestimento dei nuovi uffici di Torino.

	<b>Arredi e attrezzature</b>	<b>Hardware e software</b>	<b>Altre immobilizz.</b>	<b>Totale</b>
Costo storico	3.612.115	5.681.110	934.627	10.227.852
Fondo ammortamento e impairment	(2.726.032)	(4.980.197)	(401.609)	(8.107.838)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2017</b>	<b>886.083</b>	<b>700.913</b>	<b>533.018</b>	<b>2.120.014</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	133.706	708.845	132.144	974.695
Disinvestimenti Costo storico	-	-	(28.134)	(28.134)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	28.134	28.134
Ammortamento	(122.193)	(219.709)	(60.262)	(402.164)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	189	(107.104)	(43.884)	(150.799)
Altri movimenti	1.226	106.616	43.225	151.067
<b>Valore netto al 30 settembre 2018</b>	<b>899.011</b>	<b>1.189.561</b>	<b>604.241</b>	<b>2.692.813</b>

*Di cui:*

Costo storico	3.746.010	6.282.851	994.753	11.023.614
Fondo ammortamento e impairment	(2.846.999)	(5.093.290)	(390.512)	(8.330.801)

Gli investimenti effettuati nel periodo alla categoria Hardware e software si riferiscono all'acquisto di apparecchi informatici per rinnovamento tecnologico prevalentemente di competenza della Capogruppo e delle società Pininfarina Engineering S.r.l. e Pininfarina Extra S.r.l.. L'incremento alla categoria Altre immobilizzazioni si riferisce all'acquisto di autovetture aziendali da parte della Capogruppo e della controllata Pininfarina of America Co Ltd.

## 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 165.000 euro.

Il valore di mercato degli immobili derivante dalla valutazione tecnico-estimativa a disposizione della Società è superiore al valore netto contabile.

	Terreni	Fabbricati	Totale
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.282.013)	(10.282.013)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2017</b>	<b>5.807.378</b>	<b>1.944.542</b>	<b>7.751.920</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 2018</b>	<b>5.807.378</b>	<b>1.671.262</b>	<b>7.478.640</b>
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.555.293)	(10.555.293)

## 3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2018 ammonta a 7,4 milioni di euro, in aumento rispetto al valore dell'esercizio precedente pari a 1,7 milioni di euro.

	Avviamento	Licenze	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	1.043.495	6.101.968	2.182.947	9.328.410
Fondo ammortamento e impairment	-	(5.547.871)	(2.108.293)	(7.656.164)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2017</b>	<b>1.043.495</b>	<b>554.097</b>	<b>74.654</b>	<b>1.672.246</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	-	379.035	105.146	484.181
Disinvestimenti Costo Storico	-	-	-	-
Disinvestimenti Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(231.572)	(375.941)	(607.513)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	5.807.011	5.807.011
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore netto al 30 settembre 2018</b>	<b>1.043.495</b>	<b>701.560</b>	<b>5.610.870</b>	<b>7.355.925</b>
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	1.043.495	6.481.003	8.095.104	15.619.602
Fondo ammortamento e impairment	-	(5.779.443)	(2.484.234)	(8.263.677)

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.

L'incremento alla categoria altre immobilizzazioni deriva dalla riclassifica, effettuata in applicazione del principio IFRS 15, del risconto attivo contabilizzato nel precedente esercizio relativo ad un contratto di consulenza sottoscritto nell'ambito di una commessa di ingegneria di durata pluriennale di competenza della Capogruppo.

L'immobilizzazione immateriale è stata rilevata in misura pari al debito registrato nei confronti del fornitore (vedasi nota n° 15), rilevato come il valore attualizzato del piano di pagamenti contrattualmente previsto con il fornitore stesso. L'ammortamento è stato effettuato sulla base dell'avanzamento della commessa di ingegneria cui l'attività si riferisce. Lo stesso impatto economico sarebbe stato sostenuto anche ante applicazione IFRS 15 ma con imputazione nel conto economico tra i costi per servizi in luogo di ammortamenti.

#### 4. Partecipazioni in collegate

Le partecipazioni detenute in imprese collegate sono le seguenti:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Goodmind Srl	109.911	96.694
Signature Srl	466.210	-
<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>576.121</b>	<b>96.694</b>

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 2018 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 13.217, la Società ha 8 dipendenti.

La società Signature S.r.l., costituita nel febbraio 2018 e di cui Pininfarina S.p.A. ha acquisito il 24% delle quote, opera prevalentemente nel settore degli strumenti di scrittura ("stationery").

Il valore della partecipazione si riferisce al costo di acquisto per euro 329.280, al versamento in conto futuro aumento di capitale per euro 200.000 e alla quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo che espone una perdita di euro 63.070.

#### 5. Partecipazioni in altre imprese

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

	<u>30.09.2018</u>
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.

	<u>31.12.2017</u>	<u>Incrementi</u>	<u>Interessi attivi</u>	<u>Incassi</u>	<u>30.09.2018</u>
Goodmind Srl	100.470	-	1.668	-	102.138
Signature Srl *	-	550.000	-	-	550.000
<b>Finanziamenti e crediti - Parti correlate</b>	<b>100.470</b>	<b>550.000</b>	<b>1.668</b>	<b>-</b>	<b>652.138</b>

\* infruttifero

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

Il credito verso la collegata Signature S.r.l. è relativo al finanziamento erogato dalla Pininfarina S.p.A. per finanziarne la fase di start up.

## 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>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Materie prime	619.380	561.083
Fondo svalutazione	(353.577)	(360.188)
Prodotti finiti	211.369	191.854
Fondo svalutazione	-	-
<b>Magazzino</b>	<b>477.172</b>	<b>392.749</b>

	2018		2017	
	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>360.188</b>	-	<b>377.954</b>	-
Accantonamento	-	-	-	-
Utilizzo	(6.611)	-	(17.766)	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore al 30 settembre</b>	<b>353.577</b>	-	<b>360.188</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. Attività correnti destinate alla negoziazione

Le attività correnti destinate alla negoziazione pari a 12,8 milioni di euro al 30 settembre 2018 sono valutate al fair value. Essendo composte prevalentemente da obbligazioni e titoli di Stato (investment grade) quotate nei mercati regolamentati e a basso profilo di rischio, si ritiene limitato il rischio di prezzo su tale attività.

Si allega il dettaglio per natura di tali attività:

	<b>30.09.2018</b>	<b>%</b>
Titoli di Stato nazionali o garantiti dallo stato	410.996	3,32
Titoli di Stato esteri o garantiti dallo stato	210.801	1,67
Titoli obbligazionari bancari e assicurativi	7.277.045	55,82
Altri titoli obbligazionari	4.880.669	39,19
<b>Attività destinate alla negoziazione</b>	<b>12.779.511</b>	<b>100,00</b>

Il differenziale tra il valore di carico e il fair value alla data di chiusura del bilancio è stato classificato a conto economico tra gli oneri finanziari (vedasi nota n. 25).

#### 10. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 30 settembre 2018 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Crediti Italia	1.939.978	3.578.663
Crediti UE	4.231.814	4.770.572
Crediti extra UE (Fondo svalutazione)	12.507.186 (435.636)	9.474.440 (456.809)
<b>Crediti verso clienti terzi</b>	<b>18.243.342</b>	<b>17.366.866</b>
Goodmind S.r.l.	-	-
Signature S.r.l.	57.452	-
Gruppo Mahindra&Mahindra	3.265.864	464.031
Gruppo Tech Mahindra	33.433	157.428
Ssangyong Motor Company	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	2.506.287	-
<b>Crediti verso parti correlate</b>	<b>5.863.036</b>	<b>621.459</b>
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>24.106.378</b>	<b>17.988.325</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.

L'incremento dei crediti verso clienti terzi riflette l'aumento del valore della produzione nei due periodi in confronto. L'aumento dei crediti verso parti correlate è sostanzialmente dovuto al credito vantato verso il Gruppo Mahindra & Mahindra e verso la società Automobili Pininfarina GmbH.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Valore al 1° gennaio</b>	<b>456.809</b>	<b>1.119.529</b>
Accantonamento	6.197	13.760
Utilizzo	(27.370)	(676.480)
Altri movimenti	-	-
<b>Saldo al 30 settembre</b>	<b>435.636</b>	<b>456.809</b>

## 11. Altri crediti

Al 30 settembre 2018 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Credito IVA	4.467.124	3.716.864
Credito per ritenute d'acconto	3.534.243	2.948.090
Ratei / risconti attivi	720.349	6.477.454
Anticipi a fornitori	136.988	41.800
Crediti verso Inail e Inps	70.080	4.475
Crediti verso dipendenti	9.550	40.147
Altri crediti	342.589	221.698
<b>Altri crediti</b>	<b>9.280.923</b>	<b>13.450.528</b>

La variazione della voce Ratei e risconti attivi è relativa alla riclassifica alla categoria Immobilizzazioni immateriali, per maggiori dettagli si rimanda a quanto illustrato alla Nota 3.

Il Credito IVA è prevalentemente di competenza della Capogruppo che nel corso del mese di luglio ha ricevuto il rimborso parziale del credito generatosi nell'esercizio 2017 pari a euro 3.600.000.

## 12. Disponibilità liquide

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

	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Denaro e valori in cassa	14.842	17.254
Depositi bancari a breve termine	25.420.635	39.767.360
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>25.435.477</b>	<b>39.784.614</b>
(Debiti per scoperti bancari)	(136.782)	-
<b>Disponibilità liquide nette</b>	<b>25.298.695</b>	<b>39.784.614</b>

La riduzione delle disponibilità liquide è dovuta principalmente agli investimenti di liquidità in attività correnti destinate alla negoziazione per 12,8 milioni di euro ed alla dinamica del capitale circolante. . I debiti per scoperti bancari sono imputabili all'utilizzo delle linee di credito da parte della Pininfarina Deutschland GmbH.

Si rinvia al rendiconto finanziario consolidato a pagina 21 per l'illustrazione dettagliata dei flussi di cassa del periodo.

### 13. Patrimonio netto

#### (a) Capitale sociale

	30.09.2018		31.12.2017	
	Valore	Nr.	Valore	Nr.
Azioni ordinarie emesse (Azioni proprie)	54.287.128 (15.958)	54.287.128 (15.958)	54.287.128 (15.958)	54.287.128 (15.958)
<b>Capitale sociale</b>	<b>54.271.170</b>	<b>54.271.170</b>	<b>54.271.170</b>	<b>54.271.170</b>

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. al 30 settembre 2018 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.

#### (b) Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva è invariata rispetto all'esercizio precedente.

#### (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, pari a euro 6.063.759, si è incrementata di euro 30.428 rispetto all'esercizio precedente come disposto dalla delibera di destinazione del risultato dell'esercizio precedente e secondo quanto previsto 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 tranches considerate)
3. Dividendi: non sono stati previsti dividendi per la durata del piano
4. Prezzo medio azioni: 1,10
5. Condizioni di maturazione: esistenza del contratto di lavoro
6. Metodo di regolamento: strumenti rappresentativi di capitale
7. Costo dell'esercizio: Euro 552.681

8. Valore contabile a fine periodo: Euro 1.724.851

#### **(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 2018 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 7.488.902, con una variazione in diminuzione di complessivi euro 1.321.551 rispetto al 31 dicembre 2017 dovuta all'utile consolidato dell'esercizio 2017 per euro 1.311.709 al netto della destinazione a riserva legale per euro 30.428 e all'effetto del periodo relativo all'applicazione del principio IAS 19 revised per euro 40.270.

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.

### **14. Debiti finanziari**

#### **Accordo di Riscadenziamento**

##### **(a) Accordo di Riscadenziamento**

Il 30 maggio 2016 è divenuto efficace il nuovo Accordo di Riscadenziamento (l'"Accordo") tra la Pininfarina S.p.A. e i propri Istituti Finanziatori che in sintesi ha comportato quanto segue:

- il 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:

	31.12.2017	Variazione scoperti bancari	Oneri figurativi	Rimborsi	corrente / non corrente	30.09.2018
Passività per leasing finanziari	-	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	24.374.769	-	1.268.046	-	(45.000)	25.597.815
<b>Parte non corrente</b>	<b>24.374.769</b>		<b>1.268.046</b>	-	<b>(45.000)</b>	<b>25.597.815</b>
Debiti per scoperti bancari	-	136.782	-	-	-	136.782
Passività per leasing finanziari	-	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	3.553.899	-	-	(45.000)	45.000	3.553.899
<b>Parte corrente</b>	<b>3.553.899</b>	<b>136.782</b>	-	<b>(45.000)</b>	<b>45.000</b>	<b>3.690.681</b>
<b>Parte corrente e non corrente</b>	<b>27.928.668</b>	<b>136.782</b>	<b>1.268.046</b>	<b>(45.000)</b>	-	<b>29.288.496</b>

La variazione dei Debiti per scoperti bancari è dovuta ad un utilizzo delle linee di credito da parte della Pininfarina Deutschland GmbH.

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:

	31.12.2017	Oneri figurativi	Rimborsi	30.09.2018
Intesa Sanpaolo Spa	17.943.386	820.857	-	18.764.243
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.056.206	48.318	-	1.104.524
Ubi Banca SpA (ex Banca Regionale Europea Spa)	4.217.769	192.950	-	4.410.719
Selmabipiemme Leasing Spa	4.501.307	205.921	-	4.707.228
Volksbank Region Leonberg (GER)	210.000	-	(45.000)	165.000
<b>Altri debiti finanziari</b>	<b>27.928.668</b>	<b>1.268.046</b>	<b>(45.000)</b>	<b>29.151.714</b>

### Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 165.000 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.

### 15. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

#### (a) Debiti commerciali

	30.09.2018	31.12.2017
Terzi	16.196.561	15.115.347
Parti correlate	414.066	491.180
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	13.410.079	11.177.804
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>30.020.706</b>	<b>26.784.331</b>

La voce debiti commerciali verso terzi comprende il debito di circa 5,8 milioni di euro derivante da un contratto di consulenza relativo ad una commessa pluriennale di competenza della Capogruppo.

Tale debito relativo al sopracitato contratto di consulenza è stato rilevato in misura pari al valore attualizzato del piano di pagamenti contrattualmente previsto con il fornitore.

Il saldo al 30 settembre 2018 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio ad esclusione del debito sopra citato la cui estinzione, secondo normale ciclo operativo della relativa commessa, avverrà entro i 12 mesi per un ammontare di circa 3 milioni di euro.

#### (b) Altri debiti

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Salari e stipendi, verso il personale	4.207.165	2.554.857
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	722.536	1.225.841
Debiti verso altri	1.205.414	1.248.660
<b>Altri debiti</b>	<b>6.135.115</b>	<b>5.029.358</b>

#### (c) Altre passività

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

### 16. 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>31.12.2017</u>	<u>Acc.ti</u>	<u>Utilizzi</u>	<u>Altri movimenti</u>	<u>30.09.2018</u>
Fondo garanzia	53.243	-	(7)	-	53.236
Fondo ristrutturazione	228.900	-	(42.446)	-	186.454
Altri fondi	313.838	16.182	(23.527)	-	306.493
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>595.981</b>	<b>16.182</b>	<b>(65.980)</b>	<b>-</b>	<b>546.183</b>

Il Fondo ristrutturazione di 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 accantonamenti accoglie gli effetti derivanti dalla valutazione delle perdite a finire su commesse pluriennali a cui si riferisce anche la colonna utilizzi.

## (b) Passività potenziali e contenzioso

La Corte di Cassazione ha definitivamente accolto le ragioni della Pininfarina S.p.A. in merito ai rilievi contenuti negli accertamenti del 2002 e 2003 concernenti l'omessa applicazione dell'I.V.A. sulle vendite dei beni effettuate nei confronti del gruppo Peugeot-Citroen (petitum pari a circa 29,4 milioni di euro più interessi).

Alla fine del periodo non sussistono passività potenziali o contenziosi da segnalare.

## 17. 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>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Imposte anticipate	873.703	880.553
(Imposte differite)	-	(2.915)
<b>Saldo netto</b>	<b>873.703</b>	<b>877.638</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..

Alla data del 30 settembre 2018, con riferimento alle perdite fiscalmente riportabili, gli amministratori hanno ritenuto opportuno, prudentemente, non stanziare nel resoconto intermedio consolidato il beneficio fiscale per le imposte anticipate ad esse relative, avendo rappresentato il 2017 il primo anno di imponibili fiscali positivi dopo diversi esercizi in perdita e nella volontà di osservare prima un consolidamento dell'inversione di tendenza intrapreso.

### (b) Imposte correnti

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

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
Imposte sul reddito	(429.977)	(244.221)
IRAP	(416.967)	(139.861)
Revisione provento da consolid. fiscale esercizio prec.	4.214	-
Riduzione/(incremento) accant. esercizio prec.	(23.522)	(2.962)
<b>Imposte correnti</b>	<b>(866.252)</b>	<b>(387.044)</b>
Variazione delle imposte anticipate	(2.018)	(31.866)
Variazione delle imposte differite	-	-
<b>Imposte anticipate / differite</b>	<b>(2.018)</b>	<b>(31.866)</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(868.270)</b>	<b>(418.910)</b>

## 18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	30.09.2018	30.09.2017
Vendite Italia	967.833	640.123
Vendite UE	460.889	1.336.841
Vendite extra UE	4.709.510	2.965.447
Prestazioni di servizi Italia	10.774.300	9.866.192
Prestazioni di servizi UE	18.070.702	18.893.263
Prestazioni di servizi extra UE	34.472.520	21.509.926
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>69.455.754</b>	<b>55.211.792</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.

## 19. Altri ricavi e proventi

	30.09.2018	30.09.2017
Royalties	4.072.000	3.973.000
Canoni di locazione	1.321.499	1.334.455
Rifatturazioni	98.285	83.148
Sopravvenienze attive	44.979	82.723
Indennizzi assicurativi	43.501	1.950
Contributi per ricerca e formazione	35.112	21.476
Altri diversi	182.066	48.881
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>5.797.442</b>	<b>5.545.633</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.

## 20. 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.

## 21. Servizi di engineering variabili esterni

Il valore dei Servizi di engineering variabili esterni si riferisce principalmente ai servizi di progettazione e prestazioni tecniche.

## 22. Retribuzioni e contributi

	30.09.2018	30.09.2017
Salari e stipendi	(29.454.328)	(26.168.666)
Oneri sociali	(6.911.633)	(5.995.857)
Collaboratori esterni	-	-
Utilizzo fondo ristrutturazione	42.446	6.972
<b>Operai, impiegati e dirigenti</b>	<b>(36.323.515)</b>	<b>(32.157.551)</b>
<b>TFR - Piano a contribuzione definita</b>	<b>(981.722)</b>	<b>(865.921)</b>
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(37.305.237)</b>	<b>(33.023.472)</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 2018 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine dell'esercizio:

	30.09.2018		30.09.2017	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	26	26	24	23
Impiegati	583	573	554	536
Operai	23	25	27	25
<b>Totale</b>	<b>632</b>	<b>624</b>	<b>605</b>	<b>584</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 47 dipendenti impiegati nel ramo.

## 23. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2018	30.09.2017
Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti	(6.197)	(19.806)
Fondo svalutazione crediti revisione di stima	-	-
Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	(16.182)	(59.791)
Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima	20.537	67.535
<b>Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni</b>	<b>(1.842)</b>	<b>(12.062)</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.16.

## 24. Spese diverse

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Spese viaggio	(1.186.263)	(1.167.348)
Noleggi	(1.628.181)	(1.890.281)
Compensi amministratori e sindaci	(741.070)	(551.329)
Servizi e consulenze	(2.492.742)	(2.211.391)
Altri per il personale	(933.965)	(741.034)
Spese postelegrafoniche	(299.674)	(295.212)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(214.791)	(233.044)
Spese di pubblicità e comunicazione	(504.794)	(675.961)
Imposte indirette e tasse	(519.942)	(563.852)
Assicurazioni	(306.898)	(407.413)
Contributi associativi	(79.452)	(84.267)
Soprawenienze passive	(21.327)	(9.225)
Servizi generali e altre spese	(769.360)	(557.993)
<b>Spese diverse</b>	<b>(9.698.459)</b>	<b>(9.388.350)</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.

## 25. Proventi (oneri) finanziari netti

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Interessi passivi e commissioni - Linee di credito	(135.077)	(74.111)
Interessi passivi - Finanziamenti	(1.341.233)	(1.417.454)
Interessi passivi - Finanziamenti da società controllante	-	(19.889)
Oneri attività destinate alla negoziazione	(119.667)	-
Interessi passivi - Debiti verso fornitori	(164.467)	-
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(1.760.444)</b>	<b>(1.511.454)</b>
Interessi attivi - Bancari	315	18.365
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	-	384
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti correlate	1.668	2.990
Proventi vendita diritti inoptati	-	79.908
<b>Proventi finanziari</b>	<b>1.983</b>	<b>101.647</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(1.758.461)</b>	<b>(1.409.807)</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 1.341.233 euro sono composti: per 1.268.046 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 71.649 dagli

interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dall'Accordo in vigore, il residuo è imputabile alle società estere.

Gli interessi passivi relativi ai debiti verso fornitori pari a euro 164.467 sono relativi alla valutazione al costo ammortizzato della passività derivante da un contratto di consulenza relativo ad una commessa pluriennale di ingegneria.

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

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

## ALTRE INFORMAZIONI

### Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

In data 10 ottobre 2018 il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. ha approvato la fusione per incorporazione della Pininfarina Extra S.r.l. in Pininfarina S.p.A..

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

### Rapporti con parti correlate

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Goodmind S.r.l.	-	-	102.138	-	5.333	-	1.668	-
Signature S.r.l.	57.452	26.916	550.000	-	98.200	63.674	-	-
Tech Mahindra Ltd	23.318	265.794	-	-	82.318	846.969	-	-
Tech Mahindra GmbH	10.115	-	-	-	93.823	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	3.265.864	-	-	-	5.672.515	-	-	-
Mahindra Graphic Research Design S.r.l.	-	121.356	-	-	-	362.685	-	-
Ssangyong Motor Company	-	-	-	-	415.794	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	2.506.287	-	-	-	2.421.140	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.863.036</b>	<b>414.066</b>	<b>652.138</b>	<b>-</b>	<b>8.789.123</b>	<b>1.273.328</b>	<b>1.668</b>	<b>-</b>

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Goodmind S.r.l.: contratto di finanziamento con la Pininfarina Extra S.r.l e contratto di affitto aree uffici attrezzate con la Pininfarina S.p.A., concluso nel mese di febbraio 2018.
- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento con la Pininfarina S.p.A., acquisto e vendita di beni con la Pininfarina Extra S.r.l.
- Tech Mahindra Ltd: contratto di prestazioni di servizio a favore della Pininfarina Deutschland GmbH, della Pininfarina SpA e dalla 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 GmbH contratto di affitto aree uffici attrezzate di competenza della Pininfarina Deutschland GmbH
- Mahindra & Mahindra Ltd: contratto di brand licence agreement e contratti di prestazioni di ingegneria di competenza della Pininfarina S.p.A. e della Pininfarina Engineering S.r.l., 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 e della Pininfarina Engineering S.r.l.
- Ssangyong Motor Company: contratto di prestazioni di design di competenza della Pininfarina S.p.A.
- Automobili Pininfarina GmbH contratto di affitto aree uffici attrezzate di competenza della Pininfarina Deutschland GmbH e contratto di prestazioni di stile ed ingegneria di competenza della Pininfarina S.p.A.

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di assistenza legale svolta nei confronti della Pininfarina S.p.A. dallo Studio Starclex – Studio Legale Associato Guglielmetti, riconducibile all'amministratore Avv. Romina Guglielmetti per un importo maturato pari a 27.000 euro ed il costo totale per rapporto di lavoro dipendente sostenuto dalla Pininfarina Extra S.r.l. per il contratto con la D.ssa Greta Pininfarina pari a complessivi 14.000 euro circa.

la Società Pininfarina Engineering S.r.l., in data 26 settembre 2018, ha concluso con Mahindra & Mahindra Ltd ("M&M") un contratto per la fornitura di servizi di ingegneria avente ad oggetto lo sviluppo di un progetto concernente, in sintesi, la progettazione dei "sistemi upper body" della scocca, l'integrazione della scocca con i principali sistemi operativi e la realizzazione delle performances richieste di un nuovo veicolo Mahindra basato su una sua nuova piattaforma.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti, a fronte dei Servizi di Ingegneria che saranno erogati, da Pininfarina Engineering S.r.l., è di Euro 10.375.000,00 per una durata complessiva prevista per l'esecuzione del Contratto pari a circa 16 mesi. L'importo sopra menzionato è tale da configurare l'operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi della normativa applicabile. Le prestazioni previste sono erogate nell'ambito dell'"attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato".

### Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Amministratori	658	468
Sindaci	83	83
<b>Totale</b>	<b><u>741</u></b>	<b><u>551</u></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:

	30.09.2018	30.09.2018 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	42.125.411	42.377.837
Investimenti immobiliari	7.478.640	7.478.640
Immobilizzazioni immateriali	7.355.925	7.355.925
Partecipazioni	828.138	298.858
Imposte anticipate	873.703	873.703
Attività finanziarie non correnti	652.138	102.138
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>59.313.955</b>	<b>58.487.101</b>
Magazzino	477.172	477.172
Lavori in corso su ordinazione	4.191.753	4.191.753
Attività finanziarie correnti	12.779.511	12.779.511
Strumenti finanziari derivati	-	0
Crediti commerciali e altri crediti	33.387.301	33.387.301
Cassa e disponibilità liquide	25.435.477	26.081.257
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>76.271.214</b>	<b>76.916.994</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>135.585.169</b>	<b>135.404.095</b>
Capitale sociale e riserve	59.412.490	59.412.490
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	2.710.756	2.529.682
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>62.123.246</b>	<b>61.942.172</b>
Debiti finanziari non correnti	25.597.815	25.597.815
Imposte differite	-	0
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.739.043	4.739.043
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>30.336.858</b>	<b>30.336.858</b>
Debiti finanziari correnti	3.690.681	3.690.681
Altri debiti	6.135.115	6.135.115
Debiti verso fornitori	30.020.706	30.020.706
Fondo imposte correnti	859.577	859.577
Fondi per rischi ed oneri	546.183	546.183
Altre passività	1.872.803	1.872.803
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>43.125.065</b>	<b>43.125.065</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>73.461.923</b>	<b>73.461.923</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>135.585.169</b>	<b>135.404.095</b>

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2018 al netto delle operazioni significative non ricorrenti</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.455.754	69.455.754
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Var.rim.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	2.751.896	2.751.896
Altri ricavi e proventi	5.797.442	5.797.442
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>78.005.092</b>	<b>78.005.092</b>
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	184.074	3.000
Costi per materie prime e di consumo	(6.268.435)	(6.268.435)
Altri costi variabili di produzione	(2.062.523)	(2.062.523)
Servizi di engineering variabili esterni	(14.780.728)	(14.780.728)
Retribuzioni e contributi	(37.305.237)	(37.305.237)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	(2.657.118)	(2.657.118)
Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi	(39.434)	(39.434)
Spese diverse	(9.698.459)	(9.698.459)
<b>UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE</b>	<b>5.377.232</b>	<b>5.196.158</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.758.461)	(1.758.461)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(49.853)	(49.853)
<b>UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.579.026</b>	<b>3.397.952</b>
Imposte sul reddito	(868.270)	(868.270)
<b>UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>2.710.756</b>	<b>2.529.682</b>

Le operazioni identificate come significative e non ricorrenti sono le seguenti:

- a) Dismissione per vendita di quattro unità immobiliari situate nel Comune di Torino.  
L'impatto di tale operazione sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa ammonta a euro 433.500.
- b) Acquisto partecipazione nella Signature S.r.l., versamento in conto futuro aumento di capitale e contratto di finanziamento da parte della Pininfarina S.p.A..  
L'impatto di tale operazione sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa ammonta a euro 1.079.280.

### **Operazioni atipiche e inusuali**

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso dell'esercizio 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 2018**

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2018	31.12.2017
Terreni e fabbricati	33.975.964	34.618.826
Terreni	7.655.314	7.655.314
Fabbricati	26.320.650	26.963.512
Immobili in leasing	-	-
Impianti e macchinari	4.942.204	4.731.532
Macchinari	1.688.581	1.425.392
Impianti	3.253.623	3.306.140
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1.034.417	807.183
Arredi e attrezzature	25.413	19.329
Hardware e software	555.305	371.284
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	453.699	416.570
Immobilizzazioni in corso	-	248.803
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>39.952.585</b>	<b>40.406.344</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	433.635	450.680
Altre	5.449.674	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.883.309</b>	<b>450.680</b>
Imprese controllate	21.824.995	21.577.447
Imprese collegate	466.210	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
<b>Partecipazioni</b>	<b>22.291.850</b>	<b>21.578.092</b>
<b>Imposte anticipate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	2.098.116	1.500.000
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	2.098.116	1.500.000
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>2.098.116</b>	<b>1.500.000</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>70.225.860</b>	<b>63.935.116</b>
Materie prime	265.803	200.895
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	49.132	38.133
<b>Magazzino</b>	<b>314.935</b>	<b>239.028</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>797.955</b>	<b>1.168.154</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione	12.779.511	-
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>12.779.511</b>	<b>-</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti verso clienti	13.766.447	9.756.817
Verso terzi	8.390.637	8.948.194
Verso parti correlate	5.375.810	808.623
Altri crediti	7.807.723	12.435.776
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>	<b>21.574.170</b>	<b>22.192.593</b>
Denaro e valori in cassa	8.831	9.371
Depositi bancari a breve termine	18.009.514	34.054.431
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>18.018.345</b>	<b>34.063.802</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>53.484.916</b>	<b>57.663.577</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>252.426</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>123.710.776</b>	<b>121.851.119</b>

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2018	31.12.2017
Capitale sociale	54.271.170	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	6.063.759	6.033.331
Riserva per stock option	1.724.851	1.172.170
Altre riserve	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(6.570.890)	(7.165.362)
Utile / (perdita) del periodo	2.930.012	608.558
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>63.294.467</b>	<b>59.795.432</b>
Passività per leasing finanziari	-	-
Altri debiti finanziari	25.492.815	24.224.769
Verso terzi	25.492.815	24.224.769
Verso parti correlate	-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>25.492.815</b>	<b>24.224.769</b>
<b>Imposte differite</b>	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	2.701.426	4.046.976
Altri fondi di quiescenza	-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>2.701.426</b>	<b>4.046.976</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>28.194.241</b>	<b>28.271.745</b>
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	-	-
Altri debiti finanziari	3.824.261	3.828.475
Verso terzi	3.493.899	3.493.899
Verso parti correlate	330.362	334.576
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>3.824.261</b>	<b>3.828.475</b>
Salari e stipendi, verso il personale	1.588.915	1.888.292
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	359.677	1.014.776
Debiti verso altri	465.442	1.012.770
<b>Altri debiti</b>	<b>2.414.034</b>	<b>3.915.838</b>
Terzi	12.905.832	13.571.580
Parti correlate	1.621.161	507.407
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	9.024.515	10.537.040
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>23.551.508</b>	<b>24.616.027</b>
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	392.796	234.335
<b>Fondo imposte correnti</b>	<b>392.796</b>	<b>234.335</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-
Fondo garanzia	53.236	53.243
Fondo ristrutturazione	186.454	228.900
Altri fondi	299.779	307.124
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>539.469</b>	<b>589.267</b>
Terzi	300.000	600.000
Parti correlate	1.200.000	-
<b>Altre passività</b>	<b>1.500.000</b>	<b>600.000</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>32.222.068</b>	<b>33.783.942</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>60.416.309</b>	<b>62.055.687</b>
Passività correlate alle attività destinate alla vendita	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>123.710.776</b>	<b>121.851.119</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 118.743 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

## Conto Economico

	30.09.2018	Di cui parti correlate	30.09.2017	Di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.199.546	7.275.967	32.191.833	3.890.647
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(359.200)		(14.039)	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(370.199)		(108.858)	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	10.999		94.819	
Altri ricavi e proventi	5.059.505	3.605.333	4.922.175	3.774.000
<b>Valore della produzione</b>	<b>49.899.851</b>	<b>10.881.300</b>	<b>37.099.969</b>	<b>7.664.647</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	<b>184.074</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>-</b>
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-		-	
Materie prime e componenti	(5.963.227)		(5.909.532)	
Variazione delle rimanenze di materie prime	64.908		68.903	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-		-	
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>	<b>(5.898.319)</b>	<b>-</b>	<b>(5.840.629)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo	(915.175)		(952.677)	
Costi di manutenzione esterna	(624.275)		(707.929)	
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(1.539.450)</b>	<b>-</b>	<b>(1.660.606)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(12.996.420)</b>	<b>(2.488.905)</b>	<b>(3.831.774)</b>	<b>(364.451)</b>
Operai, impiegati e dirigenti	(16.861.087)		(16.431.833)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(758.999)		(788.466)	
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(17.620.086)</b>	<b>-</b>	<b>(17.220.299)</b>	<b>-</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.505.922)		(1.437.335)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(522.673)		(261.762)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	4.355		7.744	
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(2.024.240)</b>	<b>-</b>	<b>(1.691.353)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>	<b>(3.221)</b>		<b>(52.996)</b>	
<b>Spese diverse</b>	<b>(5.703.032)</b>	<b>(7.844)</b>	<b>(5.559.293)</b>	
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>4.299.157</b>	<b>8.384.551</b>	<b>1.243.519</b>	<b>7.300.196</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(1.717.252)</b>	<b>7.914</b>	<b>(1.377.694)</b>	<b>(10.977)</b>
Dividendi	776.000	776.000	717.800	717.800
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(63.070)		-	
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>3.294.835</b>	<b>9.168.465</b>	<b>583.625</b>	<b>8.007.019</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(364.823)</b>		<b>(125.237)</b>	
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.930.012</b>	<b>9.168.465</b>	<b>458.388</b>	<b>8.007.019</b>

## Conto Economico Complessivo

	30.09.2018	30.09.2017
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.930.012</b>	<b>458.388</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	16.342	7.122
- 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) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>16.342</b>	<b>7.122</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) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>16.342</b>	<b>7.122</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessivo</b>	<b>2.946.354</b>	<b>465.510</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				Dati al	
	30.09.2018	%	30.09.2017	%	Variazioni	2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.200	90,58	32.192	86,77	13.008	46.592
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(359)	( 0,72)	(14)	(0,04)	(345)	312
Altri ricavi e proventi	5.059	10,14	4.922	13,27	137	6.568
<b>Valore della produzione</b>	<b>49.900</b>	<b>100,00</b>	<b>37.100</b>	<b>100,00</b>	<b>12.800</b>	<b>53.472</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>184</b>	<b>0,37</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>183</b>	<b>137</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(26.206)	(52,52)	(17.015)	(45,86)	(9.191)	(25.316)
Variazione rimanenze materie prime	65	0,13	69	0,19	(4)	85
<b>Valore aggiunto</b>	<b>23.943</b>	<b>47,98</b>	<b>20.155</b>	<b>54,33</b>	<b>3.788</b>	<b>28.378</b>
Costo del lavoro (**)	(17.620)	(35,31)	(17.220)	(46,42)	(400)	(23.747)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>6.323</b>	<b>12,67</b>	<b>2.935</b>	<b>7,91</b>	<b>3.388</b>	<b>4.631</b>
Ammortamenti	(2.028)	(4,06)	(1.699)	(4,58)	(329)	(2.233)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	4	0,01	8	0,02	(4)	(186)
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.299</b>	<b>8,62</b>	<b>1.244</b>	<b>3,35</b>	<b>3.055</b>	<b>2.212</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(941)	(1,89)	(660)	(1,78)	(281)	(1.361)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(63)	(0,13)	-	-	(63)	-
<b>Risultato lordo</b>	<b>3.295</b>	<b>6,60</b>	<b>584</b>	<b>1,57</b>	<b>2.711</b>	<b>851</b>
Imposte sul reddito	(365)	(0,73)	(126)	( 0,34)	(239)	(242)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.930</b>	<b>5,87</b>	<b>458</b>	<b>1,23</b>	<b>2.472</b>	<b>609</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1,3 euro/migliaia nel 2017 e per 2,9 euro/migliaia nel 2018.

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 6,9 euro/migliaia nel 2017 e per 42,4 euro/migliaia nel 2018.

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
	30.09.2018	31.12.2017	Variazioni	30.09.2017
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	5.883	451	5.432	468
Immobilizzazioni materiali nette	39.953	40.406	(453)	40.203
Partecipazioni	22.292	21.578	714	21.578
<b>Totale A</b>	<b>68.128</b>	<b>62.435</b>	<b>5.693</b>	<b>62.249</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	1.113	1.407	(294)	1.065
Crediti commerciali netti e altri crediti	21.574	22.193	(619)	10.782
Attività destinate alla vendita	-	252	(252)	-
Debiti verso fornitori	(23.552)	(24.616)	1.064	(16.231)
Fondi per rischi ed oneri	(539)	(589)	50	(398)
Altre passività	(4.308)	(4.750)	442	(5.205)
<b>Totale B</b>	<b>(5.712)</b>	<b>(6.103)</b>	<b>391</b>	<b>(9.987)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>62.416</b>	<b>56.332</b>	<b>6.084</b>	<b>52.262</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>2.701</b>	<b>4.047</b>	<b>(1.346)</b>	<b>4.035</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>59.715</b>	<b>52.285</b>	<b>7.430</b>	<b>48.227</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>63.294</b>	<b>59.795</b>	<b>3.499</b>	<b>59.474</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	23.395	22.725	670	25.758
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(26.974)	(30.235)	3.261	(37.005)
<b>Totale G</b>	<b>(3.579)</b>	<b>(7.510)</b>	<b>3.931</b>	<b>(11.247)</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>59.715</b>	<b>52.285</b>	<b>7.430</b>	<b>48.227</b>

**Posizione finanziaria netta**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2018	31.12.2017	Variazioni	30.09.2017
Cassa e disponibilità liquide	18.018	34.064	(16.046)	40.631
Attività correnti possedute per negoziazione	12.780	-	12.780	-
Passività leasing finanziario a breve	-	-	-	-
Debiti finanz. v.so parti correlate	(330)	(335)	5	(258)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.494)	(3.494)	-	(3.368)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>26.974</b>	<b>30.235</b>	<b>(3.261)</b>	<b>37.005</b>
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.098	1.500	598	1.500
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(25.493)	(24.225)	(1.268)	(27.258)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(23.395)</b>	<b>(22.725)</b>	<b>(670)</b>	<b>(25.758)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>3.579</b>	<b>7.510</b>	<b>(3.931)</b>	<b>11.247</b>

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2016	Utile / (perdita) dell'esercizio 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>

	31.12.2017	Utile / (perdita) dell'esercizio complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	Aumento di capitale	Spese per aumento di capitale	30.09.2018
Capitale sociale	54.271.170	-	-	-	-	-	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	-	-	-	-	-	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	-	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	30.428	-	-	6.063.759
Riserva per stock option	1.172.170	-	552.681	-	-	-	1.724.851
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(7.165.362)	16.342	-	578.130	-	-	(6.570.890)
Utile / (perdita) del periodo	608.558	2.930.012	-	(608.558)	-	-	2.930.012
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>59.795.432</b>	<b>2.946.354</b>	<b>552.681</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63.294.467</b>

## Rendiconto Finanziario

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.930.012</b>	<b>458.388</b>
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	364.823	122.275
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.505.922	1.437.335
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	522.673	261.762
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(108.332)	(216.266)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(184.074)	(500)
- Oneri finanziari	1.725.171	1.485.341
- Proventi finanziari	(7.919)	(107.647)
- (Dividendi)	(776.000)	(717.800)
- Altre rettifiche	526.700	908.034
<b>Totale rettifiche</b>	<b>3.568.964</b>	<b>3.172.534</b>
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(69.296)	(145.956)
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	370.199	108.858
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(510.064)	(688.110)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	(4.567.187)	85.161
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(2.366.337)	2.876.730
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate	1.113.754	262.234
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	(1.512.525)	3.483.365
- Altre variazioni	(192.870)	-
<b>Totale variazioni nel capitale d'esercizio</b>	<b>(7.734.326)</b>	<b>5.982.282</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>(1.235.350)</b>	<b>9.613.204</b>
- (Oneri finanziari)	(172.991)	(127.939)
- (Imposte sul reddito)	(354.824)	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(1.763.165)</b>	<b>9.485.265</b>
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(1.977.282)	(1.424.071)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	436.500	500
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	(550.000)	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	7.079	195.215
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	(12.974.594)	-
- Proventi finanziari	5	18.827
- Dividendi incassati	776.000	717.800
- Altre variazioni	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>(14.282.292)</b>	<b>(491.729)</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)	-	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-</b>	<b>10.488.634</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(16.045.457)</b>	<b>19.482.170</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	34.063.802	21.149.281
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>18.018.345</b>	<b>40.631.451</b>
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	18.018.345	40.631.451
- 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 di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

In data 10 ottobre 2018 il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. ha approvato la fusione per incorporazione della Pininfarina Extra S.r.l. in Pininfarina S.p.A..

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

### Rapporti con parti correlate

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	5.333	-	-	-
Signature Srl	-	-	550.000	-	-	-	-	-
Pininfarina Extra S.r.l.	98.985	11.717	47.281	330.362	261.141	169.091	776.000	-
Pininfarina Engineering S.r.l.	2.556.213	1.343.650	-	-	2.050.232	1.103.004	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	1.500.835	-	-	-	7.914	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	77.450	-	-	-	106.270	15.000	-	-
Tech Mahindra (Shanghai) Co Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-
Tech Mahindra Ltd	7.200	265.794	-	-	37.360	846.969	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	133.364	-	-	-	5.614.223	-	-	-
Mahindra Europe S.r.l.	-	-	-	-	1.364	-	-	-
Mahindra Graphic Research Design S.r.l.	-	-	-	-	-	362.685	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	2.502.598	-	-	-	2.389.583	-	-	-
Ssangyong Motor Company	-	-	-	-	415.794	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.375.810</b>	<b>1.621.161</b>	<b>2.098.116</b>	<b>330.362</b>	<b>10.881.300</b>	<b>2.496.749</b>	<b>783.914</b>	<b>-</b>

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Goodmind S.r.l.: contratto di affitto aree uffici attrezzate concluso nel mese di febbraio 2018
- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento
- 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 nazionale
- Pininfarina Engineering S.r.l.: vendita di beni per allestimento uffici acquistati per conto della società durante la fase di costituzione, contratto di affitto aree attrezzate e contratti di prestazioni di servizio.
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento
- Pininfarina Shanghai Co Ltd: contratto di prestazioni di servizio
- Tech Mahindra Ltd: contratto di prestazioni di servizio
- 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
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di prestazioni di design e ingegneria
- Ssangyong Motor Company: contratto di prestazioni di design

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di assistenza legale svolta nei confronti della Pininfarina S.p.A. dallo Studio Starcllex – Studio Legale Associato Guglielmetti, riconducibile all'amministratore Avv. Romina Guglielmetti per un importo maturato pari a 27.000 euro.

### Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Amministratori	463	273
Sindaci	76	76
<b>Totale</b>	<b>539</b>	<b>349</b>

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2018 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1,1 milioni 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:

	30.09.2018	30.09.2018 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	39.952.585	40.237.725
Immobilizzazioni immateriali	5.883.309	6.007.783
Partecipazioni	22.291.850	21.515.022
Attività finanziarie non correnti	2.098.116	1.548.116
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>70.225.860</b>	<b>69.308.646</b>
Magazzino	314.935	314.935
Lavori in corso su ordinazione	797.955	797.955
Attività finanziarie correnti	12.779.511	12.779.511
Crediti commerciali e altri crediti	21.574.170	21.518.499
Disponibilità liquide	18.018.345	21.426.178
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>53.484.916</b>	<b>56.837.078</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>123.710.776</b>	<b>126.145.724</b>
Capitale sociale e riserve	60.364.455	60.364.455
Utile / (perdita) del periodo	2.930.012	2.748.938
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>63.294.467</b>	<b>63.113.393</b>
Debiti finanziari non correnti	25.492.815	25.492.815
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	2.701.426	3.993.082
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>28.194.241</b>	<b>29.485.897</b>
Debiti finanziari correnti	3.824.261	3.824.261
Altri debiti	2.414.034	3.569.522
Debiti verso fornitori	23.551.508	23.720.386
Fondo imposte correnti	392.796	392.796
Fondi per rischi e oneri	539.469	539.469
Altre passività	1.500.000	1.500.000
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>32.222.068</b>	<b>33.546.434</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>60.416.309</b>	<b>63.032.331</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>123.710.776</b>	<b>126.145.724</b>

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2018 al netto delle operazioni significative non ricorrenti</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.199.546	45.199.546
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(359.200)	(359.200)
Altri ricavi e proventi	5.059.505	5.059.505
<b>Valore della produzione</b>	<b>49.899.851</b>	<b>49.899.851</b>
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	184.074	3.000
Costi per materie prime e di consumo	(5.898.319)	(5.898.319)
Altri costi variabili di produzione	(1.539.450)	(1.539.450)
Servizi di engineering variabili esterni	(12.996.420)	(12.996.420)
Retribuzioni e contributi	(17.620.086)	(17.620.086)
Ammortamenti e svalutazioni	(2.024.240)	(2.024.240)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(3.221)	(3.221)
Spese diverse	(5.703.032)	(5.703.032)
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>4.299.157</b>	<b>4.118.083</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.717.252)	(1.717.252)
Dividendi	776.000	776.000
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(63.070)	(63.070)
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>3.294.835</b>	<b>3.113.761</b>
Imposte sul reddito	(364.823)	(364.823)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>2.930.012</b>	<b>2.748.938</b>

Le operazioni identificate come significative e non ricorrenti sono le seguenti:

- a) Dismissione per vendita di quattro unità immobiliari situate nel Comune di Torino.  
L'impatto di tale operazione sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa ammonta a euro 433.500.
- b) Acquisto partecipazione nella Signature S.r.l., versamento in conto futuro aumento di capitale e contratto di finanziamento da parte della Pininfarina S.p.A..  
L'impatto di tale operazione sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa ammonta a euro 1.079.280.
- c) Costituzione Pininfarina Engineering S.r.l. e conferimento del ramo d'azienda "Engineering".  
L'impatto di tale operazione sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa ammonta a euro 2.762.053.

### **Operazioni atipiche e inusuali**

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso dell'esercizio 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.