



GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019

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 2019 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2019.

Consiglio di amministrazione

Presidente *	Paolo	Pininfarina
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori (4)
Amministratori	Manoj	Bhat
	Romina	Guglielmetti (2) (3)
	Chander Prakash	Gurnani
	Jay	Itzkowitz (1) (2) (3)
	Licia	Mattioli (1)
	Sara	Miglioli (2) (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

Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina	pag.	7
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	10
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	11
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
Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2019	pag.	15
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	pag.	16
Prospetto degli utili e delle perdite consolidato	pag.	18
Altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	19
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	20
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	21
Prospetto degli utili e delle perdite consolidato – terzo trimestre	pag.	22
Altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato-terzo trimestre	pag.	23
Note illustrative	pag.	24
Altre informazioni	pag.	54
Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2019	pag.	59
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	60
Prospetto degli utili e delle perdite	pag.	62
Altre componenti del Conto Economico Complessivo	pag.	63
Conto Economico Riclassificato	pag.	64
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	65
Posizione Finanziaria Netta	pag.	65
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	66
Rendiconto Finanziario	pag.	67
Altre informazioni	pag.	68

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 2019, confrontati con il corrispondente periodo 2018, riguardano:

- la diminuzione del valore della produzione a seguito della sospensione di alcune commesse di ingegneria cui si era dato conto all'interno dell'informativa di bilancio al 31 dicembre 2018 e la contrazione della domanda di servizi di ingegneria sui mercati internazionali;
- il calo dei margini economici (il risultato operativo ed il risultato netto di periodo chiudono entrambi negativi) diretta conseguenza del calo di attività e del trend in ribasso dei prezzi ottenibili sul mercato data la contrazione della domanda.

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 settembre 2019, comparato al dato del 31 dicembre 2018, è in diminuzione sostanzialmente per il risultato di periodo. La posizione finanziaria netta cambia segno e diventa negativa anche per l'effetto indotto dall'adozione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 (in vigore dal 1° gennaio 2019) che prevede l'iscrizione di una passività finanziaria pari al valore attualizzato dei contratti di affitto o di leasing in essere (right of use). In particolare:

- il valore della produzione diminuisce complessivamente del 12%, rispetto ai dati del 30 settembre 2018, il settore stile cala del 7% mentre quello dell'ingegneria si riduce del 17%. All'interno dei settori e in base alle aree geografiche calano le attività di stile in Italia e U.S.A. mentre sono in aumento quelle realizzate in Cina. Per quanto riguarda l'ingegneria si contraggono le attività in Italia mentre aumentano quelle realizzate in Germania;
- il margine operativo lordo si è fortemente ridotto rispetto a quello dei primi nove mesi del 2018 sia per il minor valore della produzione che per la contrazione dei prezzi applicabili nei mercati di riferimento, resta comunque ancora positivo grazie al contributo delle attività di ingegneria in Italia e Germania e a quelle di stile in Cina;
- al 30 settembre 2019 la riduzione del margine operativo lordo e la presenza di maggiori accantonamenti hanno influito sul risultato operativo del periodo che è risultato negativo;
- gli oneri finanziari netti, composti per la maggior parte da oneri figurativi, si riducono di circa il 50% grazie al positivo andamento della liquidità investita in una gestione patrimoniale che ha generato una variazione di fair value positiva - alla data del 30 settembre 2019 - pari a circa 0,7 milioni di euro;
- a seguito di quanto precede il risultato di periodo consuntivo una perdita di 6,5 milioni di euro rispetto all'utile netto di 2,7 milioni di euro registrato al 30 settembre 2018.

In dettaglio il valore della produzione al 30 settembre 2019 è risultato pari a 68,8 milioni di euro rispetto ai 78 milioni di euro del corrispondente periodo 2018 (-12%).

Il margine operativo lordo è positivo di 0,1 milioni di euro rispetto agli 8 milioni di euro dei primi nove mesi 2018. Il risultato operativo è negativo di 5,4 milioni di euro rispetto al valore positivo di 5,4 milioni di euro del periodo in confronto.

La gestione finanziaria evidenzia al 30 settembre 2019 oneri finanziari netti per 0,9 milioni di euro diminuiti rispetto agli 1,8 milioni di euro del periodo in confronto. Il miglioramento deriva principalmente dal positivo andamento della gestione della liquidità della Pininfarina S.p.A. e dall'azzeramento degli interessi passivi relativi alla valutazione al costo ammortizzato della passività derivante da un contratto di consulenza (relativo ad una commessa pluriennale di ingegneria) che al 30 settembre 2019 risulta "congelata" per gli effetti principalmente derivanti dal rischio paese del cliente finale come anche riportato all'interno del successivo paragrafo "Gestione dei rischi finanziari".

La perdita lorda risulta pari a 6,3 milioni di euro (utile lordo di 3,6 milioni di euro al 30 settembre 2018) mentre il risultato netto di periodo (dopo imposte per 0,2 milioni di euro) è negativo di 6,5 milioni di euro (utile netto di periodo pari 2,7 milioni di euro un anno prima).

La posizione finanziaria netta è negativa di 11,1 milioni di euro rispetto al valore positivo di 5,2 milioni di euro del 31 dicembre 2018 (valore positivo di 9,6 milioni di euro al 30 settembre 2018). Si segnala che in assenza degli effetti contabili indotti dal principio contabile internazionale IFRS 16, divenuto operativo dal 1° gennaio 2019, il valore al 30 settembre 2019 della posizione finanziaria netta sarebbe risultato negativo di 4,6 milioni di euro.

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 61,7 milioni di euro del 31 dicembre 2018 ai 55,6 milioni di euro del 30 settembre 2019 (62,1 milioni di euro al 30 settembre 2018) principalmente a seguito della perdita netta di periodo.

Il personale è passato dalle 632 unità del 30 settembre 2018 alle 694 unità del periodo in esame (+62 unità; 9,8%). L'incremento ha interessato tutte le società del Gruppo.

Andamento settoriale

Il gruppo Pininfarina è stato interessato nel corso del 2018 e inizio 2019 da alcune operazioni societarie volte a semplificare e razionalizzare la corrispondenza tra la diversa natura dei servizi erogati e la loro concentrazione in unità legali dedicate. Nel maggio del 2018 è stata quindi costituita la Pininfarina Engineering S.r.l. a cui la capogruppo Pininfarina S.p.A. ha conferito, con effetto dal 1° luglio 2018, il ramo di azienda Engineering e la partecipazione totalitaria nella Pininfarina Deutschland Holding GmbH (operante nel medesimo settore sul mercato tedesco). Inoltre, a valere dal 1° gennaio 2019, la Pininfarina Extra S.r.l. (società operante nei servizi di stile non auto e architettura) è stata fusa in Pininfarina S.p.A. che ha acquisito, per gli effetti della fusione sopra indicata, anche la partecipazione diretta totalitaria nella società Pininfarina of America Corp. operante anch'essa nell'architettura e nell'industrial design. Si è inoltre progressivamente ridotta la significatività delle attività "non core" del Gruppo come la vendita di ricambi (per vetture prodotte negli anni sino al 2010) e altro. A partire dall'esercizio 2019 la ripartizione in settori delle attività complessive del gruppo Pininfarina è stata quindi coerentemente modificata in considerazione dei mutamenti avvenuti per quanto descritto precedentemente. In linea con quanto previsto dal principio IFRS 8, sono stati ridefiniti due nuovi settori rispetto a quelli indicati al 31 dicembre 2018. I nuovi settori oggetto di reporting a partire dal 1 gennaio 2019 risultano pertanto: il settore Stile ed il settore

Ingegneria. A seguito di tale cambiamento sono stati coerentemente riclassificati i dati di confronto del 2018.

Settore Stile

Il settore accoglie, oltre alle attività di stile auto e non auto in tutte le sue accezioni, i servizi di architettura, i proventi derivanti dalla licenza del marchio Pininfarina, i servizi di aerodinamica ed aeroacustica, ed i proventi e costi associati alla gestione del patrimonio immobiliare della capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 41 milioni di euro in diminuzione di circa il 7% rispetto ai 44,3 milioni di euro del 30 settembre 2018.

Il risultato operativo di settore è negativo per 3,8 milioni di euro in diminuzione rispetto al valore positivo di 4,6 milioni di euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2018 principalmente per la riduzione di volumi e marginalità sulle attività di costruzione di prototipi e show car ed i minori proventi derivanti dalle licenze del marchio e dalla riduzione dei margini sulle attività di stile italiane.

Settore Ingegneria

Il settore, che raggruppa le attività di ingegneria in Italia e Germania, mostra un valore della produzione pari a 27,8 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 33,7 milioni di euro del 30 settembre 2018 (-17%).

Il risultato operativo di settore mostra una perdita di 1,6 milioni di euro che si confronta con un utile di 0,8 milioni di euro dei primi nove mesi 2018, la riduzione è conseguente al calo del valore della produzione avvenuto in Italia.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

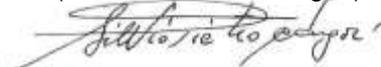
Non si registrano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base dei dati consuntivati al 30 settembre 2019 e delle proiezioni a finire l'anno in corso, si prevede per l'intero esercizio 2019: una riduzione del valore della produzione di circa il 12% rispetto al 2018 (precedentemente la stima della riduzione era del 10%) ed un risultato operativo negativo mentre si conferma la riduzione del debito lordo.

13 novembre 2019

L'Amministratore Delegato
(Dott. Silvio Pietro Angori)



Le società del Gruppo

Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	30.09.2019	30.09.2018	Variazioni	31.12.2018
Valore della Produzione	34,4	49,9	(15,5)	
Risultato Operativo	(4,7)	4,3	(9,0)	
Risultato Netto	(4,9)	2,9	(7,8)	
Posizione Finanziaria netta	(3,9)	3,6	(7,5)	(0,1)
Patrimonio netto	66,8	63,3	3,5	66,2
Dipendenti (n.ro)	245	203	42	205

Pininfarina Engineering S.r.l. (*)

€/Milioni	30.09.2019	30.09.2018	Variazioni	31.12.2018
Valore della Produzione	17,0	5,0	12,0	
Risultato Operativo	(1,1)	(0,1)	(1,0)	
Risultato Netto	(1,1)	(0,1)	(1,0)	
Posizione Finanziaria netta	(0,5)	2,2	(2,7)	1,9
Patrimonio netto	16,0	19,6	(3,6)	17,1
Dipendenti (n.ro)	143	126	17	129

Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	30.09.2019	30.09.2018	Variazioni	31.12.2018
Valore della Produzione	17,7	15,3	2,4	
Risultato Operativo	(0,5)	(1,3)	0,8	
Risultato Netto	(0,7)	(1,3)	0,6	
Posizione Finanziaria netta	(7,3)	(1,6)	(5,7)	(2,2)
Patrimonio netto	16,3	16,8	(0,5)	17,0
Dipendenti (n.ro)	246	225	21	234

Pininfarina Shanghai Co Ltd

€/Milioni	30.09.2019	30.09.2018	Variazioni	31.12.2018
Valore della Produzione	7,5	5,1	2,4	
Risultato Operativo	1,1	1,1	0,0	
Risultato Netto	0,9	0,8	0,1	
Posizione Finanziaria netta	0,3	1,0	(0,7)	1,3
Patrimonio netto	2,5	1,8	0,7	2,1
Dipendenti (n.ro)	46	37	9	40

Pininfarina of America Corp.

€/Milioni	30.09.2019	30.09.2018	Variazioni	31.12.2018
Valore della Produzione	1,5	1,9	(0,4)	
Risultato Operativo	(0,2)	0,6	(0,8)	
Risultato Netto	(0,2)	0,5	(0,7)	
Posizione Finanziaria netta	0,3	0,7	(0,4)	0,6
Patrimonio netto	1,5	1,6	(0,1)	1,7
Dipendenti (n.ro)	14	8	6	10

Pininfarina Extra S.r.l. (**)

€/Milioni	30.09.2019	30.09.2018	Variazioni	31.12.2018
Valore della Produzione	-	4,7	-	
Risultato Operativo	-	0,7	-	
Risultato Netto	-	0,6	-	
Posizione Finanziaria netta	-	3,7	-	3,7
Patrimonio netto	-	6,0	-	6,3
Dipendenti (n.ro)	-	33	-	38

(*) Società operativa dal 1° luglio 2018

(**) La Pininfarina Extra S.r.l. è stata fusa nella Pininfarina S.p.A. a valere dal 1° gennaio 2019

Conto economico consolidato riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2019	%	30.09.2018	%		2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.525	95,22	76.260	97,76	(10.735)	102.899
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	15	0,02	20	0,03	(5)	(26)
Altri ricavi e proventi	3.276	4,76	1.725	2,21	1.551	2.454
Valore della produzione	68.816	100,00	78.005	100,00	(9.189)	105.327
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	(7)	(0,01)	184	0,24	(191)	184
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(27.838)	(40,45)	(32.915)	(42,20)	5.077	(42.900)
Variazione rimanenze materie prime	83	0,12	65	0,08	18	41
Valore aggiunto	41.054	59,66	45.339	58,12	(4.285)	62.652
Costo del lavoro (**)	(40.911)	(59,45)	(37.305)	(47,82)	(3.606)	(50.038)
Margine operativo lordo	143	0,21	8.034	10,30	(7.891)	12.614
Ammortamenti	(3.680)	(5,35)	(2.655)	(3,41)	(1.025)	(3.433)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(1.900)	(2,76)	(2)	-	(1.898)	(5.386)
Risultato operativo	(5.437)	(7,90)	5.377	6,89	(10.814)	3.795
Proventi / (oneri) finanziari netti	(869)	(1,27)	(1.748)	(2,24)	879	(2.397)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(36)	(0,05)	(50)	(0,06)	14	(21)
Risultato lordo	(6.342)	(9,22)	3.579	4,59	(9.921)	1.377
Imposte sul reddito	(168)	(0,24)	(868)	(1,11)	700	796
Utile / (perdita) del periodo	(6.510)	(9,46)	2.711	3,48	(9.221)	2.173

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2,9 euro/migliaia nel 2018 e per 108 euro/migliaia nel 2019

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 42,4 euro/migliaia nel 2018 e per 184,5 euro/migliaia nel 2019.

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.

Prospetto di 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 2019 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(4.908.379)	2.930.012	66.834.871	63.294.467
- Contribuzione società controllate	(1.101.338)	543.527	(4.472.846)	4.521.118
- Awiamiento Pininfarina Extra Srl	-	-		1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in Germania	-	-	(6.749.051)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	(500.000)	(776.000)	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	-	13.217	-	13.217
Bilancio del periodo consolidato	(6.509.717)	2.710.756	55.612.974	62.123.246

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	30.09.2018
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	7.700	7.326	374	7.356
Immobilizzazioni materiali nette	50.003	49.979	24	49.604
Attività per diritto d'uso	6.587	-	6.587	-
Partecipazioni	820	857	(37)	828
Totale A	65.110	58.162	6.948	57.788
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	506	408	98	477
Attività derivanti da contratto	7.336	3.131	4.205	4.192
Crediti commerciali netti e altri crediti	38.551	34.647	3.904	33.387
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	3.012	3.019	(7)	873
Debiti verso fornitori	(18.400)	(16.971)	(1.429)	(18.484)
Passività derivanti da contratto	(15.070)	(13.566)	(1.504)	(13.410)
Fondi per rischi ed oneri	(2.030)	(620)	(1.410)	(546)
Altre passività (*)	(7.626)	(6.892)	(734)	(6.993)
Totale B	6.279	3.156	3.123	(504)
Capitale investito netto (C=A+B)	71.389	61.318	10.071	57.284
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.641	4.778	(137)	4.739
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	66.748	56.540	10.208	52.545
Patrimonio netto (F)	55.613	61.749	(6.136)	62.123
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	28.241	21.891	6.350	24.946
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(17.106)	(27.100)	9.994	(34.524)
Totale G	11.135	(5.209)	16.344	(9.578)
Totale come in E (H=F+G)	66.748	56.540	10.208	52.545

(*) 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
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	30.09.2018
Cassa e disponibilità liquide	10.945	18.357	(7.412)	25.435
Attività correnti possedute per negoziazione	13.484	13.106	378	12.780
Debiti correnti per scoperti bancari	(2.309)	(725)	(1.584)	(137)
Passività per diritto d'uso	(1.376)	-	(1.376)	-
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.638)	(3.638)	-	(3.554)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	17.106	27.100	(9.994)	34.524
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	550	550	-	652
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(5.207)	-	(5.207)	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(23.584)	(22.441)	(1.143)	(25.598)
Debiti finanziari a m/l termine	(28.241)	(21.891)	(6.350)	(24.946)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(11.135)	5.209	(16.344)	9.578

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

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	30.09.2018
A. Cassa	(10.945)	(18.357)	7.412	(25.435)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(13.484)	(13.106)	(378)	(12.780)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(24.429)	(31.463)	7.034	(38.215)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	2.309	725	1.584	137
<i>Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente</i>	60	60	-	60
<i>Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente</i>	3.578	3.578	-	3.494
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.638	3.638	-	3.554
H. Altri debiti finanziari correnti	1.376	-	1.376	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	7.323	4.363	2.960	3.691
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(17.106)	(27.099)	9.993	(34.524)
<i>Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente</i>	45	90	(45)	105
<i>Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente</i>	23.539	22.351	1.188	25.493
K. Debiti bancari non correnti	23.584	22.441	1.143	25.598
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	5.207	-	5.207	-
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	28.791	22.441	6.350	25.598
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)	11.685	(4.658)	16.343	(8.926)

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 2019: euro 550 migliaia
- Al 31 dicembre 2018: euro 550 migliaia
- Al 30 settembre 2018: euro 652 migliaia

Si rammenta che l'indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2019 include l'effetto della applicazione del principio IFRS 16 per un importo complessivo di circa 7 milioni di euro.

Gruppo Pininfarina

**Prospetti economico - finanziari consolidati
al 30 settembre 2019**

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2019	31.12.2018
Terreni e fabbricati	1	33.282.159	33.825.524
Terreni		7.655.314	7.655.314
Fabbricati		25.626.845	26.170.210
Impianti e macchinari	1	6.305.900	5.442.977
Macchinari		1.853.782	1.648.444
Impianti		4.452.118	3.794.533
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	3.289.809	3.305.878
Arredi e attrezzature		1.003.147	1.077.762
Hardware e software		1.465.683	1.401.352
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		820.979	826.764
Immobilizzazioni in corso		7.240	11.736
Immobilizzazioni materiali		42.885.108	42.586.115
Investimenti immobiliari	2	7.117.957	7.392.752
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	1.035.726	750.162
Altre	3	5.620.743	5.532.738
Immobilizzazioni immateriali		7.699.964	7.326.395
Attività per diritto d'uso	4	6.586.804	-
Imprese controllate		-	-
Imprese collegate	5	568.195	604.571
Joint ventures		-	-
Altre imprese	6	252.017	252.017
Partecipazioni		820.212	856.588
Imposte anticipate	18	3.012.275	3.019.085
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	7	550.000	550.000
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		550.000	550.000
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		550.000	550.000
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		68.672.320	61.730.935
Materie prime		324.967	242.042
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		181.252	166.246
Magazzino	8	506.219	408.288
Attività derivanti da contratto	9	7.335.790	3.130.909
Attività correnti destinate alla negoziazione	10	13.484.143	13.105.943
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		13.484.143	13.105.943
Crediti verso clienti	11	25.164.305	24.173.832
Verso terzi		22.855.846	21.344.384
Verso parti correlate		2.308.459	2.829.448
Altri crediti	12	13.386.687	10.473.358
Crediti commerciali e altri crediti		38.550.992	34.647.190
Denaro e valori in cassa		17.804	17.227
Depositi bancari a breve termine		10.927.028	18.339.366
Disponibilità liquide	13	10.944.832	18.356.593
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		70.821.976	69.648.923
TOTALE ATTIVITA'		139.494.296	131.379.858

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2019	31.12.2018
Capitale sociale	14	54.271.170	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	14	2.053.660	2.053.660
Riserva azioni proprie	14	175.697	175.697
Riserva legale	14	10.854.234	6.063.759
Riserva per stock option	14	2.216.799	1.911.103
Riserva di conversione	14	91.350	(8.639)
Altre riserve	14	7.923.223	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	14	(15.463.442)	(7.537.263)
Utile / (perdita) del periodo	14	(6.509.717)	2.173.181
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		55.612.974	61.748.876
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		55.612.974	61.748.876
Passività per diritto d'uso		5.206.968	-
Altri debiti finanziari		23.584.222	22.441.025
Verso terzi		23.584.222	22.441.025
Verso parti correlate		-	-
Debiti finanziari non correnti	15	28.791.190	22.441.025
Imposte differite	18	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR		4.641.303	4.778.297
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		4.641.303	4.778.297
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		33.432.493	27.219.322
Debiti per scoperti bancari		2.309.104	725.304
Passività per diritto d'uso		1.376.258	-
Altri debiti finanziari		3.638.089	3.638.089
Verso terzi		3.638.089	3.638.089
Verso parti correlate		-	-
Debiti finanziari correnti	15	7.323.451	4.363.393
Salari e stipendi, verso il personale		4.874.699	3.172.734
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		713.706	1.358.763
Debiti verso altri		1.371.868	1.379.007
Altri debiti	16	6.960.273	5.910.504
Terzi		18.035.073	16.102.312
Parti correlate		90.688	493.063
Altre passività terzi		274.356	375.737
Altre passività parti correlate		-	-
Debiti verso fornitori	16	18.400.117	16.971.112
Passività derivanti da contratto	9	15.070.026	13.565.536
Imposte dirette		201.100	224.671
Altre imposte		464.006	756.012
Debiti per imposte correnti	18	665.106	980.683
Fondo garanzia		53.236	53.236
Fondo ristrutturazione		-	184.454
Altri fondi		1.976.620	382.742
Fondi per rischi e oneri	17	2.029.856	620.432
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		50.448.829	42.411.660
TOTALE PASSIVITA'		83.881.322	69.630.982
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		139.494.296	131.379.858

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 139.566 prevalentemente della Pininfarina SpA.

Prospetto degli utili e delle perdite consolidato

	Note	30.09.2019	di cui parti correlate	30.09.2018	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19	65.525.243	21.894.101	76.260.135	8.783.790
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-		-	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		15.006		19.515	
Altri ricavi e proventi		3.275.679	-	1.725.442	5.333
Valore della produzione		68.815.928	21.894.101	78.005.092	8.789.123
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni		45.050	-	184.074	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	20	(5.376.524)	(72.863)	(6.333.343)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		82.925		64.908	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(5.293.599)	(72.863)	(6.268.435)	-
Materiali di consumo		(656.368)		(1.154.510)	
Costi di manutenzione esterna		(980.018)		(908.013)	
Altri costi variabili di produzione		(1.636.386)	-	(2.062.523)	-
Servizi di engineering variabili esterni	21	(10.268.449)	(261.676)	(14.780.728)	(1.273.328)
Operai, impiegati e dirigenti		(39.776.899)		(36.323.515)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(1.134.284)		(981.722)	
Retribuzioni e contributi	22	(40.911.183)	-	(37.305.237)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(2.286.673)		(2.047.763)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(291.608)		(607.513)	
Ammortamento delle attività per diritto d'uso		(1.101.352)		-	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	23	(1.899.927)		(1.842)	
Ammortamenti e svalutazioni		(5.631.562)	-	(2.657.118)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		(10.824)		(39.434)	
Spese diverse	24	(10.545.339)	-	(9.698.459)	-
Utile / (perdita) di gestione		(5.436.364)	21.559.562	5.377.232	7.515.795
Proventi / (oneri) finanziari netti	25	(879.843)	-	(1.758.461)	1.668
Dividendi		10.817		10.108	
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		(36.376)		(49.853)	
Utile / (perdita) ante imposte		(6.341.766)	21.559.562	3.579.026	7.517.463
Imposte sul reddito	18	(167.951)		(868.270)	
Utile / (perdita) del periodo		(6.509.717)	21.559.562	2.710.756	7.517.463
Di cui:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(6.509.717)		2.710.756	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
Utile base / diluito per azione:					
- Utile / (perdita) del periodo del periodo del Gruppo		(6.509.717)		2.710.756	
- N. d'azioni ordinarie nette		54.271.170		54.271.170	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,12)		0,05	

Altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato

	30.09.2019	30.09.2018
Utile / (perdita) del periodo	(6.509.717)	2.710.756
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(129.081)	46.633
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	(6.363)
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(129.081)	40.270
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	99.989	16.997
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	99.989	16.997
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(29.092)	57.267
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(6.538.809)	2.768.023
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(6.538.809)	2.768.023
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(6.538.809)	2.768.023
- 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

	31.12.2017	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	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
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	58.802.542	2.768.023	552.681	-	62.123.246
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	58.802.542	2.768.023	552.681	-	62.123.246

	31.12.2018	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Prima applicazione IFRS 16	Riserva stock option	Destinazione risultato consolidato dell'esercizio precedente	Destinazione risultato esercizio 2018 Capogruppo a Riserva legale	Fusione Pininfarina Extra S.r.l.	30.09.2019
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	-	-	-	-	4.790.475	-	10.854.234
Riserva per stock option	1.911.103	-	-	305.696	-	-	-	2.216.799
Riserva di conversione	(8.639)	99.989	-	-	-	-	-	91.350
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	-	-	5.277.015	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	(7.537.263)	(129.081)	97.211	-	2.173.181	(4.790.475)	(5.277.015)	(15.463.442)
Utile / (perdita) del periodo	2.173.181	(6.509.717)	-	-	(2.173.181)	-	-	(6.509.717)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	61.748.876	(6.538.809)	97.211	305.696	-	-	-	55.612.974
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	61.748.876	(6.538.809)	97.211	305.696	-	-	-	55.612.974

Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2019	30.09.2018
Utile / (perdita) del periodo	(6.509.717)	2.710.756
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	167.951	868.270
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.286.673	2.047.763
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	291.608	607.513
- Ammortamento attività per diritto d'uso	1.101.352	-
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	993.837	(101.660)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	6.952	(184.074)
- Oneri finanziari	1.629.006	1.760.444
- Proventi finanziari	(749.163)	(1.983)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	36.376	49.853
- Altre rettifiche	(454.152)	520.897
Totale rettifiche	5.310.440	5.567.023
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(97.931)	(77.812)
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(4.204.881)	(2.708.406)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(4.537.527)	(2.492.709)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	520.989	(5.241.577)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	2.819.554	3.304.030
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(402.375)	(77.114)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	1.504.490	2.232.275
- Altre variazioni	(1.128.703)	(713.582)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(5.526.384)	(5.774.895)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(6.725.661)	2.502.884
- (Interessi passivi)	(211.891)	(208.264)
- (Imposte)	(655.062)	(515.379)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(7.592.614)	1.779.241
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(3.100.264)	(3.107.989)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	62.088	436.500
- Liquidità da Acquisto ramo d'azienda	1.597.739	-
- 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	-	-
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	(103.825)	(12.974.594)
- Proventi finanziari	1.654	315
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(1.399.139)	(161.174)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(2.941.747)	(16.356.942)
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	1.583.800	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	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	1.538.800	91.782
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(8.995.561)	(14.485.919)
Disponibilità liquide nette iniziali	17.631.289	39.784.614
Disponibilità liquide nette finali	8.635.728	25.298.695
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	10.944.832	25.435.477
- Debiti per scoperti bancari	(2.309.104)	(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 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 5, 7, 11 e 16.

Prospetto degli utili e delle perdite Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2019	3° Trimestre 2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.789.154	22.091.389
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	8.950	33.833
Altri ricavi e proventi	608.441	611.570
Valore della produzione	22.406.545	22.736.792
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	45.000	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-
Materie prime e componenti	(2.131.643)	(1.824.891)
Variazione delle rimanenze di materie prime	40.174	(18.436)
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(2.091.469)	(1.843.327)
Materiali di consumo	(179.047)	(290.238)
Costi di manutenzione esterna	(351.330)	(301.632)
Altri costi variabili di produzione	(530.377)	(591.870)
Servizi di engineering variabili esterni	(3.921.324)	(3.656.300)
Operai, impiegati e dirigenti	(12.888.584)	(11.833.060)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(375.389)	(344.028)
Retribuzioni e contributi	(13.263.973)	(12.177.088)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(772.229)	(684.848)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(102.109)	(76.881)
Ammortamento delle attività per diritto d'uso	(418.822)	-
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	(52.002)	-
	(1.477.215)	-
Ammortamenti e svalutazioni	(2.822.377)	(761.729)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	12.351	(10.968)
Spese diverse	(3.359.811)	(3.403.973)
Utile / (perdita) di gestione	(3.525.435)	291.537
Proventi / (oneri) finanziari netti	(376.283)	(486.910)
Dividendi	10.817	10.108
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(17.179)	(15.830)
Utile / (perdita) ante imposte	(3.908.080)	(201.095)
Imposte sul reddito	39.611	(192.319)
Utile / (perdita) del periodo	(3.868.469)	(393.414)

Altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2019	3° Trimestre 2018
Utile / (perdita) del periodo	(3.868.469)	(393.414)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	68.461	25.068
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	(1.914)
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	68.461	23.154
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	76.233	(32.265)
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	76.233	(32.265)
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	144.694	(9.111)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(3.723.775)	(402.525)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(3.723.775)	(402.525)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(3.723.775)	(402.525)
- 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%.

Alla data di chiusura del resoconto intermedio consolidato, PF Holdings è controllata da Tech Mahindra, titolare di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale. Il restante 40% è di titolarità di Mahindra & Mahindra.

Tech Mahindra, società indiana quotata presso il National Stock Exchange di Mumbai (India), è una public company, specializzata in servizi e soluzioni IT, non soggetta al controllo di alcun azionista rilevante, partecipata inter alia da Mahindra & Mahindra in misura pari al 26,06%. Mahindra & Mahindra è una società di diritto indiano, con sede legale in India, le cui azioni sono quotate presso la borsa indiana (National Stock Exchange), specializzata nella produzione di autovetture, veicoli commerciali, autobus e trattori.

La Pininfarina S.p.A., pur essendo controllata direttamente da PF Holdings, la quale fa parte del Gruppo Mahindra, non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di quest’ultima, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile. PF Holdings è una mera società veicolo di diritto olandese, priva di qualsiasi struttura operativa; non esiste alcuna procedura autorizzativa o informativa della Società nei rapporti con la controllante e, pertanto, la Società definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici ed operativi disponendo (i) di un’articolata organizzazione in grado di assolvere a tutte le attività aziendali; (ii) di un proprio, distinto, processo di pianificazione strategica e finanziaria; (iii) di capacità propositiva propria in ordine all’attuazione e all’evoluzione del business.

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 2019. 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.
- “Prospetto degli utili e delle perdite consolidato” e dalle “Altre componenti del 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”.
- Note illustrative.

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 2018.

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 56-57).

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 2019 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 2019 sono gli stessi adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 tenuto conto di quanto indicato nel paragrafo successivo.

La valutazione attuariale per la determinazione del Trattamento di Fine Rapporto viene elaborata in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale.

Utilizzo di stime

La redazione del resoconto intermedio consolidato e delle relative note illustrative in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a conto economico o a patrimonio netto nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Le voci di bilancio più significative interessate da talune situazioni di incertezza sono i Ricavi per avanzamenti di Attività derivanti da contratto, le Imposte differite e anticipate, i Fondi per rischi e oneri, i Crediti commerciali.

Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore o di eventuali ripristini di valore di attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di "impairment" che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della migliore stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

Nuovi principi contabili applicabili

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili e/o loro modificazioni applicabili per i bilanci annuali che iniziano a partire dal 1° gennaio 2019:

- IFRS 16 Leases
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
- Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments to IFRS 9)
- Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)
- Plan Amendments, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19)
- Annual improvements to IFRS's 2015-2017 Cycle (Amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23)

IFRS 16 Leases

A partire dal 1° gennaio 2019, il Gruppo Pininfarina ha iniziato ad applicare i dettami del 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'utilizzo del bene sottostante e una passività che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Per i locatori il modello contabile rimane sostanzialmente simile alle precedenti disposizioni previste dallo IAS 17.

Il Gruppo ha optato per l'adozione in sede di prima applicazione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019. Conseguentemente, i dati comparativi relativi all'esercizio 2018 non sono stati rettificati e sono pertanto presentati in linea con i dati riportati nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 redatta in accordo al previgente IAS 17.

Precedentemente all'applicazione dell'IFRS 16, il Gruppo Pininfarina determinava se alla data di inizio del leasing ("inception date") un contratto era o conteneva un leasing in accordo con l'IFRIC 4 *Determining Whether an Arrangement contains a Lease*. Il Gruppo ora valuta se il contratto è o contiene un leasing sulla base della nuova definizione di leasing prevista dal IFRS 16. Nello specifico, l'IFRS 16 stabilisce che un contratto è o contiene un leasing se il contratto concede il diritto di utilizzare un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo.

Il Gruppo ha rilevato nuove attività e passività per i leasing operativi, secondo la definizione del precedente IAS 17, relativamente a fabbricati uso ufficio in affitto ed a noleggi di vetture.

La natura dei costi relativi ai suddetti leasing è mutata in quanto il Gruppo ammortizza le attività per il diritto d'utilizzo e rileva gli oneri finanziari sulle passività di leasing.

Precedentemente, il Gruppo contabilizzava i costi per leasing operativi a quote costanti lungo la durata del leasing e rilevava delle attività e passività solo in presenza di differenze temporanee tra il momento in cui pagava i canoni di leasing e i costi rilevati.

I leasing di breve termine, ovvero con durata non superiore a 12 mesi, ed i leasing di beni aventi un modico valore unitario che in applicazione dell'espedito pratico previsto dall'IFRS 16 sono stati esclusi dalla sua applicazione, sono contabilizzati come costi operativi a quote costanti lungo la durata del leasing.

IFRS 16 – Rilevazione e valutazione

Il Gruppo iscrive una attività per diritto di utilizzo, separatamente dalle attività per Immobili, Impianti e Macchinari, ed una passività per leasing alla data di inizio della decorrenza del leasing ("commencement date"), ovvero alla data in cui il locatore rende disponibile il bene in leasing al locatario.

L'attività per diritto di utilizzo è inizialmente rilevata al costo e successivamente al costo meno il relativo fondo ammortamento e le eventuali svalutazioni operate, ed eventualmente rettificata da eventuali rettifiche alla passività per leasing.

L'ammortamento del diritto di utilizzo è effettuato sul periodo più breve tra la durata del contratto di leasing e la vita utile del bene identificato.

La passività per leasing è inizialmente rilevata al valore attuale dei pagamenti per canoni di leasing che non sono stati pagati alla data di inizio della decorrenza del leasing. Il valore attuale è attualizzato usando il tasso di interesse implicito del leasing o, se il tasso di interesse implicito del leasing non è immediatamente riscontrabile, il tasso di finanziamento marginale del locatario (ovvero il tasso di finanziamento marginale di ogni società afferente al Gruppo Pininfarina) o, il tasso di finanziamento marginale del Gruppo Pininfarina.

La passività per leasing si incrementa successivamente degli oneri finanziari della stessa passività e si decrementa per i pagamenti dei canoni di leasing.

La passività per leasing viene rettificata quando vi è una rideterminazione dei pagamenti sostanzialmente fissi o variabili in base a indici o tassi, un cambiamento della stima dei pagamenti attesi in ragione del valore residuo garantito o, ove appropriato, un cambiamento nella valutazione se un'opzione di acquisto od un'opzione di estensione sia ragionevolmente certa che sarà esercitata o una opzione di recesso sia ragionevolmente certa che non sarà esercitata.

Nel valutare la durata del contratto di leasing si è tenuto conto delle opzioni di rinnovo. La valutazione della ragionevole certezza di esercitare l'opzione di rinnovo impatta la durata del contratto che a sua volta impatta significativamente l'importo della passività per leasing e l'importo dell'attività per diritto di utilizzo.

IFRS 16 – Prima applicazione

Il Gruppo Pininfarina ha optato per l'adozione dell'approccio retroattivo modificato sulla base del quale gli effetti di prima applicazione sono rilevati nelle riserve di Patrimonio Netto al 1° gennaio 2019.

Il Gruppo ha optato per l'adozione delle seguenti semplificazioni ed espedienti pratici previsti dal IFRS 16 per ridurre i costi di prima applicazione del nuovo principio:

- esenzione dalla lista dei contratti identificati che sono o contengono un leasing alla data di prima applicazione (1° gennaio 2019) dei leasing di breve termine, ovvero con durata non superiore a 12 mesi e dei leasing di beni aventi un modico valore unitario;
- relativamente ai leasing identificati secondo lo IAS 17 come leasing operativi, alla data di applicazione iniziale (1° gennaio 2019) la rilevazione iniziale della passività per il leasing è pari ai pagamenti residui del contratto attualizzati sulla base del tasso di finanziamento marginale determinato alla data di applicazione iniziale, mentre la rilevazione dell'attività per il diritto d'utilizzo è pari alla passività per leasing suddetta (+/- eventuali pagamenti anticipati/maturati alla data di prima applicazione).

Conseguentemente all'utilizzo delle semplificazioni e degli espedienti pratici previsti dal IFRS 16, l'effetto sugli utili (perdite) a nuovo al 1° gennaio 2019 è stato pari a Euro 97.211.

IFRS 16 – Effetti sul bilancio consolidato intermedio al 30 settembre 2019

In sede di prima applicazione, ovvero al 1° gennaio 2019, il Gruppo ha rilevato i seguenti valori per l'attività del diritto di utilizzo e per la passività per leasing relativamente ai leasing non già iscritti in bilancio secondo lo IAS 17.

	1 gennaio 2019
Diritto di utilizzo di terreni e fabbricati	6.813.469
Diritto di utilizzo di impianti e macchiarci	-
Diritto di utilizzo di attrezzature	-
Diritto di utilizzo di altri beni	694.376
Passività per leasing	(7.410.634)
Effetto sul Patrimonio Netto al 1 gennaio 2019	97.211

In fase di valutazione delle passività dei leasing classificati come leasing operativi, il Gruppo ha attualizzato i pagamenti dovuti per il leasing utilizzando il tasso di finanziamento marginale al 1° gennaio 2019. La media ponderata del tasso applicato è pari al 4,42%.

	1 gennaio 2019
Impegni derivanti da leasing operativi al 31 dicembre 2018	11.269.676
Attualizzati utilizzando il tasso di finanziamento marginale al 1° gennaio 2019	7.445.513
Passività dei leasing finanziari rilevati al 31 dicembre 2018	-
Esenzione alla rilevazione per leasing a breve termine	(34.879)
Passività per diritto d'uso al 1 gennaio 2019	7.410.634

A seguito della prima applicazione dell'IFRS 16 ai leasing classificati in precedenza come operativi, il Gruppo ha rilevato attività per il diritto di utilizzo (compresi gli investimenti immobiliari) e passività del leasing pari, rispettivamente, a Euro 6.587 migliaia e Euro 6.583 migliaia al 30 settembre 2019. Inoltre, in relazione ai leasing rilevati in conformità all'IFRS 16, il Gruppo ha rilevato ammortamenti e interessi in luogo di costi per leasing operativi. Nel corso del periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2019, il Gruppo ha rilevato ammortamenti e oneri finanziari pari, rispettivamente, a Euro 1.101 migliaia e Euro 229 migliaia.

Altri principi

Le seguenti modifiche ai principi o alle interpretazioni non hanno avuto effetti significativi sul resoconto intermedio consolidato del Gruppo.

- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
- Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments to IFRS 9)
- Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)
- Plan Amendments, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19)
- Annual improvements to IFRS's 2015-2017 Cycle (Amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23)

Principi contabili applicabili per i bilanci successivi a quello in chiusura al 31 dicembre 2019

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili e/o loro modificazioni applicabili per i bilanci i successivi a quello in chiusura al 31 dicembre 2019.

Principi contabili e/o modifiche applicabili per i bilanci che iniziano a partire dal 1° gennaio 2020:

– Amendments to References to Conceptual Framework in IFRS Standards

- Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)
- Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)

Principi contabili e/o modifiche applicabili per i bilanci che iniziano a partire dal 1° gennaio 2021:

- *IFRS 17 Insurance Contracts*

Principi contabili e/o modifiche disponibili per una adozione opzionale:

- Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)

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 of America Corp.	501 Brickell Key Drive, Suite 200, Miami FL 33131 USA	100%	Pininfarina SpA	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

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:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Goodmind Srl	Corso Vittorio Emanuele II 12, Torino, Italia	20%	Pininfarina SpA	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:

Euro contro valuta	30.09.2019	2019	30.09.2018	2018
Dollaro USA - USD	1,09	1,12	1,16	1,19
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,78	7,71	7,97	7,78

(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 correnti valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio
- I finanziamenti a medio e lungo termine
- I crediti e i debiti commerciali, i crediti verso parti correlate, le attività e le passività derivanti da contratto
- Altre attività e passività finanziarie correnti

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 30.09.2019	Valore di bilancio al 31.12.2018
	conto economico	patrimonio netto					
Attività:							
Partecipazioni in altre imprese	-	-		-	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		550.000	-	550.000	550.000
Attività derivanti da contratto	-	-		7.335.790	-	7.335.790	3.130.909
Attività finanziarie correnti valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio	13.484.143	-	Livello 1	-	-	13.484.143	13.105.943
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		38.550.992	-	38.550.992	34.647.190
Passività:							
Passività derivanti da contratto	-	-		15.070.026	-	15.070.026	13.565.536
Altri debiti finanziari	-	-		36.114.641	-	36.114.641	26.804.418
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		19.771.985	-	19.771.985	17.974.383

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:

	30.09.2019	%	31.12.2018	%
- A tasso fisso	27.117.311	91,8%	25.929.114	96,7%
- A tasso variabile	2.414.104	8,2%	875.304	3,3%
Indebitamento finanziario lordo verso terzi	29.531.415	100,0%	26.804.418	100,0%

Stante la struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari all'8,2% 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

Il Gruppo risulta esposto al rischio di credito, definito come la probabilità che si verifichi una riduzione di valore di una posizione creditizia verso controparti commerciali e finanziarie. Con riferimento alle operazioni commerciali, i programmi più significativi del Gruppo hanno come controparte un numero contenuto di clienti, la maggior parte dei quali qualificabili come di primario standing creditizio. A livello di Gruppo, risulta una particolare concentrazione di rischio di credito nell'area asiatica (Iran, India e Cina).

I rischi legati alla controparte, per i contratti con Paesi con i quali non esistono usuali rapporti commerciali, vengono analizzati e valutati in sede di offerta al fine di evidenziare e mitigare eventuali rischi di solvibilità.

Il Gruppo opera in mercati che sono o sono stati recentemente interessati da tensioni di carattere geopolitico o finanziario. In particolare, con riferimento alla situazione al 30 settembre 2019, si segnalano i seguenti rapporti verso i Paesi considerati a rischio solvibilità:

	<u>Iran</u>
(migliaia di Euro)	
Attività	3.040
Passività derivanti da contratto	1.468
Esposizione netta	<u>1.572</u>

Infine i crediti relativi a taluni contratti in essere, come illustrato nella sezione dedicata, possono essere oggetto di mancato pagamento, rinegoziazione o cancellazione. Al riguardo si segnalano in particolare i crediti legati ad un programma per un cliente cinese (valore netto di Euro 5.181 migliaia), oggetto di accantonamento al fondo svalutazione nell'esercizio 2018.

(e) Rischio di liquidità

L'Accordo di Riscadenziamento entrato in vigore il 30 maggio 2016 in sintesi ha comportato:

- il pagamento a saldo e stralcio del 56,74% del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione oltre agli interessi maturati sino alla data di entrata in vigore
- il riscadenziamento dal 2016 al 2025 del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione per complessivi 41,5 milioni di euro
- l'applicazione di un tasso d'interesse fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, maggiorato della differenza tra quest'ultimo e l'Euribor 6M nel caso in cui l'Euribor 6M sia superiore al 4%.

I flussi finanziari del suddetto Accordo sono stati determinati con riferimento alle evidenze del Piano Industriale e Finanziario 2016 – 2025 in grado di garantire alla Società ed al Gruppo la stabilità economica e finanziaria.

Ne consegue che il rischio di liquidità è direttamente correlato nel medio/lungo periodo alla realizzazione degli obiettivi di tale nuovo Piano Industriale e Finanziario.

La tabella sottostante evidenzia il valore contrattuale dei debiti finanziari.

	Valore contabile 30.09.2019	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anno
Finanziamenti a termine	29.531.415	36.729.378	5.947.193	17.943.023	12.839.162

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette e attività in portafoglio destinate alla negoziazione pari a 24 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

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 2019, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30 Settembre 2019			30 Settembre 2018		
	Stile	Ingegneria	Totale	Stile	Ingegneria	Totale
	A	B	A + B	A	B	A + B
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	43.480 (2.525)	34.747 (6.886)	78.227 (9.411)	46.482 (2.165)	34.791 (1.103)	81.273 (3.268)
Valore della produzione verso terzi	40.955	27.861	68.816	44.317	33.688	78.005
Utile / (perdita) di gestione	(3.867)	(1.570)	(5.437)	4.555	822	5.377
Proventi / (oneri) finanziari netti			(869)			(1.748)
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	(36)	-	(36)	-	(50)	(50)
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(6.342)	-	-	3.579
Imposte	-	-	(168)	-	-	(868)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	-	-	(6.510)	-	-	2.711
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(2.241)	(1.439)	(3.680)	(1.768)	(887)	(2.655)
- Svalutazioni	(8)	(11)	(19)	-	(6)	(6)
- Accantonamenti / revisione di stime	(1.236)	(645)	(1.881)	-	4	4
- Plus./(minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	-	(7)	(7)	184	-	184

Il settore Stile ed il settore Ingegneria rappresentano gli aggregati i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini della adozione delle decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei rispettivi risultati.

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

	30.09.2019	30.09.2018
Italia	4.984	11.742
UE	30.777	19.004
Extra UE	25.940	42.782
Variazione attività derivanti da contratto	3.824	2.732
Ricavi delle vendite e prestazioni	65.525	76.260

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2019 ammonta a 50 milioni di euro, sostanzialmente invariato rispetto al valore dell'esercizio precedente.

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

	Terreni	Fabbricati	Totale
Costo storico	12.291.743	64.295.066	76.586.809
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(38.124.856)	(42.761.285)
Valore netto al 31 dicembre 2018	7.655.314	26.170.210	33.825.524
Investimenti	-	304.986	304.986
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(848.358)	(848.358)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	2.526	2.526
Altri movimenti	-	(2.519)	(2.519)
Valore netto al 30 settembre 2019	7.655.314	25.626.845	33.282.159
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	12.291.743	64.600.052	76.891.795
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(38.973.207)	(43.609.636)

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).

Relativamente al sito industriale di Bairo Canavese, facente parte di un contratto di affitto di ramo d'azienda dal 2011 verso una società terza, si comunica che la Capogruppo ha ricevuto a fine maggio la disdetta anticipata al 31 dicembre 2019 del medesimo.

Alla luce di quanto sopra, la capogruppo ha identificato l'esistenza di un trigger event a potenziale impatto di impairment del valore di iscrizione del sito industriale. In ottemperanza con i dettami del principio IAS 36, in presenza di un trigger event, l'asset al 30 giugno 2019 è stato anticipatamente sottoposto a test di impairment. Il valore contabile di iscrizione del sito industriale è stato pertanto confrontato con il proprio valore d'uso, rideterminato per tenere conto della disdetta anticipata ricevuta dall'affittuario, ed il proprio fair value determinato tenuto conto degli esiti di una valutazione tecnico stimativa dello stabilimento. Il valore determinato all'interno della perizia tecnico stimativa a disposizione della società è risultato allineato a quello di libro e pertanto non si è proceduto a registrare alcun impairment sul valore di iscrizione del sito industriale in parola.

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

	Macchinari	Impianti	Totale
Costo storico	6.860.513	84.927.841	91.788.354
Fondo ammortamento e impairment	(5.212.069)	(81.133.308)	(86.345.377)
Valore netto al 31 dicembre 2018	1.648.444	3.794.533	5.442.977
Riclassifica Costo Storico	-	11	11
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	786	786
Investimenti	355.249	1.127.935	1.483.184
Disinvestimenti Costo storico	-	(169.000)	(169.000)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	169.000	169.000
Ammortamento	(149.911)	(471.147)	(621.058)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2019	1.853.782	4.452.118	6.305.900
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	7.215.762	85.886.787	93.102.549
Fondo ammortamento e impairment	(5.361.980)	(81.434.669)	(86.796.649)

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 30 settembre 2019 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.

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	3.970.171	6.571.677	1.220.077	11.761.925
Fondo ammortamento e impairment	(2.892.409)	(5.170.325)	(393.313)	(8.456.047)
Valore netto al 31 dicembre 2018	1.077.762	1.401.352	826.764	3.305.878
Riclassifica Costo Storico	-	481	-	481
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	103.840	426.982	120.591	651.413
Disinvestimenti Costo storico	(56.450)	-	(44.446)	(100.896)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	4.448	-	27.408	31.856
Ammortamento	(128.984)	(310.946)	(102.532)	(542.462)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	5.255	(43.709)	7.177	(31.277)
Altri movimenti	(2.724)	(8.477)	(13.983)	(25.184)
Valore netto al 30 settembre 2019	1.003.147	1.465.683	820.979	3.289.809
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	4.022.816	6.955.431	1.303.399	12.281.646
Fondo ammortamento e impairment	(3.019.669)	(5.489.748)	(482.420)	(8.991.837)

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.

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 pari a 105.000 euro e dello scoperto bancario pari a 2.309.104 euro relativi alla controllata tedesca.

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	12.232.539	18.039.917
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.647.165)	(10.647.165)
Valore netto al 31 dicembre 2018	5.807.378	1.585.374	7.392.752
Ammortamento	-	(274.795)	(274.795)
Valore netto al 30 settembre 2019	5.807.378	1.310.579	7.117.957
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	5.807.378	12.232.539	18.039.917
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.921.960)	(10.921.960)

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2019 ammonta a 7,7 milioni di euro, in aumento rispetto al valore dell'esercizio precedente pari a 7,3 milioni di euro.

	Avviamento	Licenze	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	1.043.495	6.605.891	8.023.104	15.672.490
Fondo ammortamento e impairment	-	(5.855.729)	(2.490.366)	(8.346.095)
Valore netto al 31 dicembre 2018	1.043.495	750.162	5.532.738	7.326.395
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impariment	-	-	-	-
Investimenti	-	554.627	110.550	665.177
Costo Storico - Fusione	-	-	-	-
F.do amm.to - Fusione	-	-	-	-
Disinvestimenti Costo Storico	-	-	-	-
Disinvestimenti Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(269.063)	(22.545)	(291.608)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 Settembre 2019	1.043.495	1.035.726	5.620.743	7.699.964
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	1.043.495	7.160.518	8.133.654	16.337.667
Fondo ammortamento e impairment	-	(6.124.792)	(2.512.911)	(8.637.703)

L'avviamento, pari a 1.043.495 euro, iscritto in Pininfarina S.p.A. a seguito della fusione per incorporazione della Pininfarina Extra S.r.l., rappresenta l'unica attività immateriale a vita utile indefinita e si riferisce alle attività di stile che rappresentano una cash generating unit a se stante.

All'interno delle altre immobilizzazioni trova iscrizione il valore capitalizzato 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 nel precedente esercizio in misura pari al debito registrato nei confronti del fornitore (vedasi nota n° 16), rilevato come il valore attualizzato del piano di pagamenti contrattualmente previsto con il fornitore stesso. L'ammortamento, così come i pagamenti contrattuali previsti con il fornitore, è stato sospeso coerentemente con la sospensione della commessa di ingegneria cui l'attività si riferisce, in attesa di una evoluzione della situazione con il cliente finale.

4. Attività per diritto d'uso

La voce, derivante dall'applicazione del principio IFRS 16, rappresenta il diritto d'uso dei beni sottostanti i contratti di affitto sottoscritti dalle società del Gruppo prevalentemente per immobili ad uso ufficio. Si rinvia al paragrafo "Nuovi Principi contabili applicabili" per maggiori dettagli.

5. Partecipazioni in collegate

Le partecipazioni detenute in imprese collegate sono le seguenti:

	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Goodmind Srl	115.545	107.839
Signature Srl	452.650	496.732
Partecipazioni in imprese collegate	568.195	604.571

La variazione delle partecipazioni si riferisce al risultato del periodo di competenza del Gruppo.

6. Partecipazioni in altre imprese

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

	<u>30.09.2019</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
Partecipazioni in altre imprese	252.017

7. Finanziamenti e crediti

La voce si riferisce al credito di competenza della Pininfarina S.p.A per il finanziamento infruttifero erogato alla collegata Signature S.r.l per finanziarne la fase di start up.

8. 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 ai

prodotti a marchio Pininfarina e ai ricambi di vetture di produzione del Gruppo che vengono venduti alle case automobilistiche.

Di seguito la tabella di dettaglio dei magazzini e dei relativi fondi svalutazione:

	30.09.2019	31.12.2018
Materie prime	663.335	580.410
Fondo svalutazione	(338.368)	(338.368)
Prodotti finiti	181.252	166.246
Fondo svalutazione	-	-
Magazzino	506.219	408.288

Il fondo svalutazione magazzino materie prime, invariato rispetto al precedente esercizio, è stato contabilizzato a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione dei materiali.

9. Attività e passività derivanti da contratto

Il saldo tra il valore lordo dei lavori in corso su ordinazione e gli acconti ricevuti, è iscritto nell'attivo corrente alla voce attività derivanti da contratto.

La variazione del periodo è imputabile all'avanzamento di alcune commesse di ingegneria e stile relative a clienti UE ed Extra UE.

Le passività derivanti da contratto rappresentano l'obbligazione di trasferire al cliente beni o servizi per i quali la Società ha ricevuto (o per i quali è dovuto) un corrispettivo dal cliente.

10. Attività finanziarie correnti valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio

Le attività finanziarie correnti valutate al fair value con contropartita dell'utile (perdita) d'esercizio sono pari a 13,5 milioni di euro al 30 settembre 2019 e sono costituite da un portafoglio composto 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:

	30.09.2019	%	31.12.2018	%
Titoli di Stato nazionali o garantiti dallo stato	506.325	3,7	994.930	7,6
Titoli obbligazionari bancari e assicurativi	8.569.259	63,6	7.329.007	55,9
Altri titoli obbligazionari	4.408.559	32,7	4.782.006	36,5
Attività destinate alla negoziazione	13.484.143	100,0	13.105.943	100,0

Il differenziale tra il fair value del bilancio precedente e il fair value alla data di chiusura del periodo è stato classificato a conto economico tra i proventi ed oneri finanziari (vedasi nota n. 25).

11. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 30 settembre 2019 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	30.09.2019	31.12.2018
Crediti Italia	2.112.296	2.286.911
Crediti UE	5.682.384	4.749.650
Crediti extra UE	20.805.259	19.965.378
(Fondo svalutazione)	(5.744.093)	(5.657.555)
Crediti verso clienti terzi	22.855.846	21.344.384
Signature S.r.l.	63.070	42.312
Gruppo Mahindra&Mahindra	1.283.125	2.404.982
Gruppo Tech Mahindra	185.698	46.309
Automobili Pininfarina GmbH	776.566	335.845
Crediti verso parti correlate	2.308.459	2.829.448
Crediti verso clienti	25.164.305	24.173.832

Le principali controparti del Gruppo sono primarie case automobilistiche con standing creditizio elevato. Non esistendo contratti d'assicurazione dei crediti, la massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal loro valore contabile al netto del fondo svalutazione. Si precisa che il Gruppo non ha effettuato alcuna cessione di credito e che il saldo dei crediti verso clienti è composto prevalentemente da saldi in euro.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	30.09.2019	31.12.2018
Valore al 1° gennaio	5.657.555	456.809
Accantonamento	198.074	5.286.661
Utilizzo	(111.536)	(85.915)
Saldo al 30 settembre	5.744.093	5.657.555

Come indicato alla sezione "Gestione dei rischi finanziari", per gli effetti derivanti dalla sospensione di alcuni specifici contratti ed in attesa di una evoluzione industriale e commerciale della strategia dei clienti cui tali contratti si riferiscono, le relative attività nette di commessa, evidenziate nella tabella sottostante, sono state oggetto di accantonamento al fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio precedente al fine di coprire il rischio di mancato pagamento, rinegoziazione o cancellazione, come evidenziato nella tabella sottostante.

(migliaia di Euro)

Crediti verso clienti	11.617
Passività derivanti da contratto	6.436
Esposizione netta	5.181

12. Altri crediti

Al 30 settembre 2019 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	30.09.2019	31.12.2018
Credito IVA	6.996.177	5.237.456
Credito per ritenute d'acconto	5.073.658	4.011.704
Acconto Irap	185.487	-
Ratei / risconti attivi	554.358	775.686
Anticipi a fornitori	154.505	83.977
Crediti verso Inail e Inps	93	53.564
Crediti verso dipendenti	162.048	3.500
Altri crediti	260.361	307.471
Altri crediti	13.386.687	10.473.358

Il Credito IVA è prevalentemente di competenza della Capogruppo.

Il Credito per ritenute d'acconto accoglie le ritenute subite dalla Capogruppo e dalla Pininfarina Engineering.

13. Disponibilità liquide

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

	30.09.2019	31.12.2018
Denaro e valori in cassa	17.804	17.227
Depositi bancari a breve termine	10.927.028	18.339.366
Disponibilità liquide	10.944.832	18.356.593
(Debiti per scoperti bancari)	(2.309.104)	(725.304)
Disponibilità liquide nette	8.635.728	17.631.289

La riduzione delle disponibilità liquide è dovuta principalmente 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 per l'illustrazione dettagliata dei flussi di cassa del periodo.

14. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	30.09.2019		31.12.2018	
	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)
Capitale sociale	54.271.170	54.271.170	54.271.170	54.271.170

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. al 30 settembre 2019 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 10.854.234, si è incrementata di euro 4.790.475 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 Capogruppo 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 305.696
8. Valore contabile a fine periodo: Euro 2.216.799

(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 Shanghai Co Ltd e Pininfarina of America Corp.

(g) Altre riserve

La voce altre riserve pari 7.923.223 si è incrementata per euro 5.277.015 per effetto della fusione della Pininfarina Extra S.r.l. nella Pininfarina S.p.A..

(h) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 30 settembre 2019 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 15.463.442, con una variazione in aumento di complessivi euro 7.926.179 rispetto al 31 dicembre 2018 dovuta a:

- destinazione dell'utile consolidato dell'esercizio 2018 per euro 2.173.181
- decremento per euro 5.277.015 derivante dalla riclassifica ad altre riserve in seguito alla fusione della Pininfarina Extra nella Pininfarina S.p.A.
- decremento per euro 4.790.475 derivante dalla riclassifica a riserva legale in seguito alla delibera di destinazione del risultato della Pininfarina S.p.A.
- all'effetto del periodo relativo all'applicazione del principio IAS 19 revised negativo per euro 129.081
- impatto relativo all'applicazione del principio IFRS 16 pari a euro 97.211

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.

15. Debiti finanziari

(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:

	31.12.2018	Variazione scoperti bancari	Oneri figurativi	Rimborsi	Riclassifica corrente / non corrente	30.09.2019
Altri debiti finanziari	22.441.025		1.188.197		(45.000)	23.584.222
Parte non corrente	22.441.025		1.188.197		(45.000)	23.584.222
Debiti per scoperti bancari	725.304	1.583.800				2.309.104
Altri debiti finanziari	3.638.089			(45.000)	45.000	3.638.089
Parte corrente	4.363.393	1.583.800		(45.000)	45.000	5.947.193
Parte corrente e non corrente	26.804.418	1.583.800	1.188.197	(45.000)	-	29.531.415

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:

	31.12.2018	Oneri figurativi	Rimborsi	30.09.2019
Intesa Sanpaolo Spa	16.784.939	769.167	-	17.554.106
Banca Nazionale del Lavoro Spa	988.016	45.276	-	1.033.292
Ubi Banca SpA (ex Banca Regionale Europea Spa)	3.945.462	180.800	-	4.126.262
Selmabipiemme Leasing Spa	4.210.697	192.954	-	4.403.651
Volksbank Region Leonberg (GER)	150.000	-	(45.000)	105.000
Altri debiti finanziari	26.079.114	1.188.197	(45.000)	27.222.311

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 105.000 euro è in capo a Pininfarina Deutschland Holding GmbH, unica delle società controllate ad avere dei debiti finanziari. Il Gruppo non ha pertanto debiti finanziari soggetti a rischio di valuta.

(c) Passività per diritto d'uso

La voce, derivante dall'applicazione del principio IFRS 16, rappresenta l'obbligazione del Gruppo per il pagamento dei canoni di locazione in prevalenza relativi a contratti di affitto per immobili ad uso ufficio. Si rinvia al paragrafo "Nuovi Principi contabili applicabili" per maggiori dettagli.

La tabella sottostante evidenzia il valore contrattuale della passività:

	Valore contabile 30.09.2019	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anno
Passività per diritto d'uso	6.583.226	9.998.658	1.376.258	8.138.235	484.165

16. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

(a) Debiti commerciali

	30.09.2019	31.12.2018
Terzi	18.035.073	16.102.312
Parti correlate	90.688	493.063
Altre passività terzi	274.356	375.737
Altre passività parti correlate	-	-
Debiti verso fornitori	18.400.117	16.971.112

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 originariamente contrattualmente previsto con il fornitore.

Tale debito, risulta al 30 settembre 2019 “sospeso” coerentemente con la sospensione della commessa di ingegneria cui l’obbligazione si riferisce, in attesa di una evoluzione della situazione con il cliente finale.

Il saldo al 30 settembre 2019 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 avverrà secondo il ciclo operativo della relativa commessa.

(b) Altri debiti

	30.09.2019	31.12.2018
Salari e stipendi, verso il personale	4.874.699	3.172.734
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	713.706	1.358.763
Debiti verso altri	1.371.868	1.379.007
Altri debiti	6.960.273	5.910.504

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

(a) Fondi per rischi e oneri

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

	31.12.2018	Acc.ti	Utilizzi	Altri movimenti	30.09.2019
Fondo garanzia	53.236	-	-	-	53.236
Fondo ristrutturazione	184.454	-	(184.452)	(2)	-
Altri fondi	382.742	1.948.423	(319.789)	(34.756)	1.976.620
Fondi per rischi e oneri	620.432	1.948.423	(504.241)	(34.758)	2.029.856

Il Fondo garanzia, invariato nel periodo, copre la miglior stima che la società ha assunto per contratto e per legge a copertura degli oneri connessi alla garanzia su alcune componenti dei veicoli prodotti, per un certo periodo decorrente dalla loro vendita al cliente finale. La stima è determinata

con riferimento all'esperienza della società, agli specifici contenuti contrattuali e tecnici del prodotto, ai dati sulla difettosità provenienti dai sistemi di rilevazione statistica del cliente.

Il Fondo ristrutturazione rappresentava la miglior stima della passività per ristrutturazione, la voce utilizzi accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso 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. Le colonne accantonamenti, utilizzi e altri movimenti accolgono gli effetti derivanti dalla valutazione delle perdite a finire su commesse pluriennali.

(b) Passività potenziali e contenzioso

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

18. Tassazione corrente e differita

(a) Tassazione differita

Segue il dettaglio delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite stanziato in bilancio:

	30.09.2019	31.12.2018
Imposte anticipate	3.012.275	3.019.085
(Imposte differite)	-	-
Saldo netto	3.012.275	3.019.085

Il saldo delle imposte anticipate nel bilancio consolidato si origina dalla Pininfarina S.p.A., Pininfarina Engineering S.r.l. e dalle società tedesche del Gruppo.

(b) Imposte correnti

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

	30.09.2019	30.09.2018
Imposte sul reddito	(107.895)	(429.977)
IRAP	(9.360)	(416.967)
Revisione provento da consolid. fiscale esercizio prec.	(1.750)	4.214
Riduzione/(incremento) accant. esercizio prec.	(41.533)	(23.522)
Imposte correnti	(160.538)	(866.252)
Variazione delle imposte anticipate	(7.413)	(2.018)
Variazione delle imposte differite	-	-
Imposte anticipate / differite	(7.413)	(2.018)
Imposte sul reddito	(167.951)	(868.270)

19. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Per informazioni sull'effetto derivante dalla prima applicazione dell'IFRS 15 sui ricavi del Gruppo provenienti da contratti con i clienti si veda la tabella relativa.

a) Flussi di ricavi

I ricavi del Gruppo derivano principalmente dalla fornitura di servizi di stile e di ingegneria, nonché dalla vendita di ricambi e prototipi.

	30.09.2019	30.09.2018
Vendite Italia	475.360	967.833
Vendite UE	646.797	460.889
Vendite extra UE	531.501	4.709.510
Prestazioni di servizi Italia	3.804.669	9.854.030
Prestazioni di servizi UE	29.584.071	17.940.910
Prestazioni di servizi extra UE	23.788.367	33.785.072
Royalties Italia	715.301	920.270
Royalties UE	546.322	601.792
Royalties extra UE	1.609.220	4.287.448
Variazione delle attività derivanti da contratto	3.823.635	2.732.381
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.525.243	76.260.135

In seguito alla riorganizzazione societaria del Gruppo si è provveduto a riclassificare nella voce ricavi, sia per il periodo corrente che per quello a confronto, le royalties derivanti dai contratti di licenza del marchio.

Tra le altre fonti di ricavi figurano i proventi elencati nella tabella sottostante:

	30.09.2019	30.09.2018
Canoni di locazione	1.476.901	1.321.499
Rifatturazioni	101.336	98.285
Sopravvenienze attive	102.495	44.979
Indennizzi assicurativi	10.000	43.501
Contributi per ricerca e formazione	56.889	35.112
Altri diversi	1.528.058	182.066
Altri ricavi e proventi	3.275.679	1.725.442

La voce Altri diversi comprende il provento derivante dall'acquisto di ramo d'azienda realizzato dalla Pininfarina Engineering S.r.l.. 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 dalla 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.

b) Disaggregazione dei ricavi provenienti da contratti con clienti

Nella tabella seguente i ricavi provenienti da contratti con i clienti sono disaggregati per mercato geografico principale, principali linee di prodotti/servizi e tempistica per la rilevazione dei ricavi. La tabella presenta anche una riconciliazione dei ricavi disaggregati con i settori oggetto di informativa del Gruppo:

	Settori oggetto di informativa		
	Stile	Ingegneria	Totale
<u>Mercato geografico</u>			
Italia	3.921.357	1.062.973	4.984.330
UE	15.393.834	15.383.356	30.777.190
Extra-UE	21.640.692	11.413.716	33.054.408
Totale	40.955.883	27.860.045	68.815.928
<u>Principali linee di prodotti/servizi</u>			
Servizi di stile	36.909.325		36.909.325
Servizi di ingegneria		25.745.075	25.745.075
Royalties	2.870.843		2.870.843
Canoni di locazione attivi	900.000	576.901	1.476.901
Provento da acquisto ramo d'azienda		1.329.328	1.329.328
Altro	275.715	208.741	484.456
Totale	40.955.883	27.860.045	68.815.928
<u>Tempistica per la rilevazione dei ricavi</u>			
Prodotti trasferiti in un determinato momento	275.715	1.538.069	1.813.784
Prodotti e servizi trasferiti nel corso del tempo	40.680.168	26.321.976	67.002.144
Totale	40.955.883	27.860.045	68.815.928

c) Saldi di bilancio relativi ai contratti

La tabella seguente fornisce informazioni sui crediti, sulle attività e sulle passività derivanti da contratto.

	30.09.2019	01.01.2019
Crediti inclusi nella voce "Crediti commerciali"	30.908.398	29.831.387
Attività derivanti da contratto	7.335.790	3.130.909
Passività derivanti da contratto	(15.070.026)	(13.565.536)

Le attività derivanti da contratto sono rappresentate principalmente dal diritto della Società di ricevere il corrispettivo per il lavoro completato ma non ancora fatturato alla data di chiusura dell'esercizio per prodotti/servizi su ordinazione.

Nel corso del periodo, su tali attività è stato accantonato un importo per riduzione di valore pari a euro 1.948.923. Tali attività sono riclassificate tra i crediti quando il diritto diviene incondizionato. Ciò avviene solitamente quando la Società emette la fattura al cliente.

Le passività derivanti da contratto rappresentano l'obbligazione di trasferire al cliente beni o servizi per i quali la Società ha ricevuto (o per i quali è dovuto) un corrispettivo dal cliente.

d) Performance obligation e criteri di contabilizzazione dei ricavi

<u>Principali linee di prodotti/servizi</u>	Natura e termini per l'adempimento delle obbligazioni di fare ('performance obligation') e condizioni di pagamento significative	Ricavi contabilizzati in conformità all'IFRS 15 (in vigore dal 1° gennaio 2018)	Ricavi contabilizzati in conformità allo IAS 18 (in vigore fino al 31 dicembre 2017)
Servizi di stile, ingegneria e operations	<p>Il Gruppo ha stabilito che, nel caso dei prodotti in corso su ordinazione, il cliente controlla tutti i semilavorati durante la fase di realizzazione dei prodotti, in quanto, nell'ambito di questi contratti, i prodotti/servizi vengono realizzati secondo le specifiche del cliente e se il cliente decide di interrompere il contratto, il Gruppo ha diritto a richiedere il rimborso dei costi sostenuti fino a quel momento, incrementati di un margine ragionevole.</p> <p>Le fatture sono emesse secondo le condizioni contrattuali e sono di norma esigibili a 30 giorni. Gli importi non fatturati sono rilevati tra le attività derivanti da contratto.</p>	<p>I ricavi e i relativi costi sono rilevati nel corso del tempo, ossia prima che i beni/servizi siano resi disponibili al cliente. I progressi realizzati sono valutati secondo il metodo del cost-to-cost.</p> <p>I costi di ottenimento del contratto, qualora incrementali secondo IFRS 15, sono capitalizzati e ammortizzati secondo il trasferimento del controllo del prodotto/servizio cui si riferiscono</p>	<p>I ricavi e i relativi costi sono rilevati nel corso del tempo, ossia prima che i beni/servizi siano resi disponibili al cliente. I progressi realizzati sono valutati secondo il metodo del cost-to-cost.</p>
Servizi di architettura e design	<p>Il Gruppo ha stabilito che, nel caso di servizi di design, la rilevazione del ricavo avviene "at a point in time" in quanto, sebbene i prodotti/servizi siano realizzati secondo le specifiche del cliente, le clausole contrattuali non permettono una remunerazione fino alla performance completata.</p> <p>Rilevazione ricavo fino al lavoro consegnato e accettato dal cliente, in corrispondenza dell'enforceable right al pagamento.</p>	<p>Rilevazione del ricavo in un determinato momento, coincidente con l'accettazione da parte del cliente.</p> <p>Il Gruppo applica l'espedito pratico previsto per i costi di ottenimento del contratto relativi a progetti la cui durata è inferiore ai 12 mesi. Tali costi non sono pertanto capitalizzati.</p>	<p>Rilevazione del ricavo in un determinato momento, coincidente con l'accettazione da parte del cliente</p>
Royalties	<p>Il Gruppo ha stabilito che le royalties sono sostanzialmente legate alla concessione di licenza d'uso del marchio Pininfarina su prodotti di design realizzati dal Gruppo. Sebbene il cliente non abbia il controllo del marchio, egli beneficia economicamente dall'apposizione del brand "Pininfarina". Il beneficio economico condiviso ha condotto il Gruppo a ritenere che si tratti di accesso e non utilizzo del marchio e pertanto la contabilizzazione debba essere "over time".</p>	<p>Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo</p>	<p>Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo</p>
Canoni di locazione attivi	<p>Il Gruppo ha stabilito che nell'ambito dei servizi di locazione attivi, il cliente simultaneamente riceve e utilizza i benefici derivanti dalle prestazioni man mano che il Gruppo le effettua. Pertanto tali obbligazioni di fare sono rilevate "over time".</p>	<p>Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo</p>	<p>Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo</p>
Altro	<p>Per quanto riguarda gli altri ricavi minori, il Gruppo stabilisce caso per caso il metodo di rilevazione più adeguato</p>	<p>Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo / in un determinato momento</p>	<p>Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo / in un determinato momento</p>

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

	30.09.2019	30.09.2018
Salari e stipendi	(32.088.851)	(29.454.328)
Oneri sociali	(7.872.500)	(6.911.633)
Utilizzo fondo ristrutturazione	184.452	42.446
Operai, impiegati e dirigenti	(39.776.899)	(36.323.515)
TFR - Piano a contribuzione definita	(1.134.284)	(981.722)
Retribuzioni e contributi	(40.911.183)	(37.305.237)

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 2019 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo.

	30.09.2019		30.09.2018	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	31	29	26	26
Impiegati	639	638	583	573
Operai	24	24	23	25
Totale	694	691	632	624

Si ricorda l'effetto del contratto di affitto di ramo d'azienda nell'ambito del quale sono stati trasferiti i contratti di lavoro relativi a 44 dipendenti impiegati nel ramo.

23. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2019	30.09.2018
Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti	(198.074)	(6.197)
Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	(1.948.423)	(16.182)
Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima	246.570	20.537
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni	(1.899.927)	(1.842)

Per l'accantonamento al fondo svalutazione crediti si rimanda alla nota 11.

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 17.

24. Spese diverse

	30.09.2019	30.09.2018
Spese viaggio	(1.341.149)	(1.186.263)
Noleggi	(918.713)	(1.628.181)
Compensi amministratori e sindaci	(685.881)	(741.070)
Servizi e consulenze	(3.082.453)	(2.492.742)
Altri per il personale	(1.041.215)	(933.965)
Spese postelegrafoniche	(286.794)	(299.674)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(219.535)	(214.791)
Spese di pubblicità e comunicazione	(982.833)	(504.794)
Imposte indirette e tasse	(576.591)	(519.942)
Assicurazioni	(436.321)	(306.898)
Contributi associativi	(94.550)	(79.452)
Sopraavvenienze passive	(37.115)	(21.327)
Servizi generali e altre spese	(842.189)	(769.360)
Spese diverse	(10.545.339)	(9.698.459)

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 esclusi dallo scope IFRS 16 o per mancanza di diritto d'uso o per effetto dell'applicazione dell'espedito pratico sui contratti di breve termine o su beni avente modico valore unitario.

25. Proventi (oneri) finanziari netti

	30.09.2019	30.09.2018
Interessi passivi e commissioni - Linee di credito	(145.811)	(135.077)
Interessi passivi - Leasing	-	-
Interessi passivi - Diritto d'Uso	(228.918)	-
Interessi passivi - Finanziamenti	(1.254.200)	(1.341.233)
Oneri attività destinate alla negoziazione	-	(119.667)
Interessi passivi - Debiti verso fornitori	(77)	(164.467)
Oneri finanziari	(1.629.006)	(1.760.444)
Interessi attivi - Bancari	1.613	315
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	41	-
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti correlate	-	1.668
Proventi attività correnti destinate alla negoziazione	747.509	-
Proventi finanziari	749.163	1.983
Proventi / (oneri) finanziari netti	(879.843)	(1.758.461)

Gli interessi passivi e commissioni si riferiscono a interessi sulle linee di credito e a spese bancarie.

Gli interessi passivi relativi a passività per diritto d'uso sono relativi alla valutazione al costo ammortizzato della passività derivante dai contratti di locazione come previsto dal principio IFRS 16.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 1.254.200 euro sono composti: per 1.188.197 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 65.028 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dall'Accordo in vigore, il residuo è imputabile alle società controllate.

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

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

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

Rapporti con parti correlate

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

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature S.r.l.	63.070	23.768	550.000	-	88.894	76.863	-	-
Tech Mahindra Ltd	110.293	66.920	-	-	246.830	114.091	-	-
Tech Mahindra GmbH	44.233	-	-	-	160.061	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	1.251.625	-	-	-	9.084.369	-	-	-
Mahindra Graphic Research Design S.r.l.	-	-	-	-	-	143.585	-	-
PT Mahindra Accelo Steel Indonesia	31.500	-	-	-	54.000	-	-	-
Mahindra North America Technical Center	31.172	-	-	-	31.172	-	-	-
Ssangyong Motor Company	-	-	-	-	302.000	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	776.566	-	-	-	11.926.775	-	-	-
Totale	2.308.459	90.688	550.000	-	21.894.101	334.539	-	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento, acquisto e vendita di beni con Pininfarina S.p.A.
- Tech Mahindra Ltd: contratti di prestazioni di servizio a favore della Pininfarina Engineering S.r.l. e della Pininfarina S.p.A.; contratti di prestazioni di servizio di competenza della Pininfarina S.p.A., Pininfarina Engineering S.r.l., Pininfarina Deutschland GmbH e Pininfarina of America Corp.
- Tech Mahindra GmbH contratto di affitto aree uffici attrezzate e prestazioni di servizio 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.
- Mahindra Graphic Research Design S.r.l.: contratto di prestazioni di ingegneria a favore della Pininfarina Engineering S.r.l.
- PT Mahindra Accelo Steel Indonesia contratto di prestazioni di design di competenza della Pininfarina S.p.A.
- Mahindra North America Technical Center: contratto di prestazioni di servizio di competenza 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 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.

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 10.499.585 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". Alla data del 30 settembre 2019 il valore complessivo dei servizi erogati al Cliente era pari a Euro 10.292.085, di cui Euro 4.978.217 di pertinenza dei primi nove mesi del 2019.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., ha concluso con Automobili Pininfarina GmbH (di seguito anche "AP") quattro contratti successivi riconducibili allo stesso progetto (rispettivamente in data 29 giugno 2018, 26 marzo 2019, 31 maggio 2019 e 22 luglio 2019) per la fornitura di servizi di stile e ingegneria aventi ad oggetto lo sviluppo di un progetto concernente, in sintesi: lo stile degli interni e degli esterni di una nuova vettura, 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 AP basato su una sua nuova piattaforma.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti, a fronte dei Servizi di cui sopra ammonta complessivamente a Euro 14.656.132, per una durata complessiva prevista per l'esecuzione dei Contratti da giugno 2018 a settembre 2019. L'importo complessivo 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". Alla data del 30 settembre 2019 il valore dei servizi erogati al Cliente era complessivamente pari a Euro 12.798.539, di cui Euro 8.882.905 di pertinenza dei primi nove mesi del 2019.

La Società Pininfarina Engineering S.r.l., in data 25 luglio 2019, 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.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti, a fronte dei Servizi di cui sopra ammonta complessivamente a Euro 3.950.000,00 per una durata complessiva prevista per l'esecuzione del Contratto pari a circa 14 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". Alla data del 30 settembre 2019 il valore complessivo dei servizi erogati al Cliente era pari a Euro 411.570.

Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Amministratori	606	658
Sindaci	80	83
Totale	686	741

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:

	30.09.2019	30.09.2019 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	42.885.108	42.884.101
Investimenti immobiliari	7.117.957	7.117.957
Immobilizzazioni immateriali	7.699.964	7.699.964
Attività per diritto d'uso	6.586.804	6.586.804
Partecipazioni	820.212	820.212
Imposte anticipate	3.012.275	3.012.275
Attività finanziarie non correnti	550.000	550.000
ATTIVITA' NON CORRENTI	68.672.320	68.671.313
Magazzino	506.219	506.219
Attività derivanti da contratto	7.335.790	7.335.790
Attività finanziarie correnti	13.484.143	13.484.143
Crediti commerciali e altri crediti	38.550.992	38.550.992
Disponibilità liquide	10.944.832	9.347.093
ATTIVITA' CORRENTI	70.821.976	69.224.237
TOTALE ATTIVITA'	139.494.296	137.895.550
Capitale sociale e riserve	62.122.691	62.122.691
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(6.509.717)	(7.810.818)
PATRIMONIO NETTO	55.612.974	54.311.873
Debiti finanziari non correnti	28.791.190	28.791.190
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.641.303	4.405.253
PASSIVITA' NON CORRENTI	33.432.493	33.196.443
Debiti finanziari correnti	7.323.451	7.323.451
Altri debiti	6.960.273	6.898.678
Debiti verso fornitori	18.400.117	18.400.117
Passività derivanti da contratto	15.070.026	15.070.026
Debiti per imposte correnti	665.106	665.106
Fondi per rischi ed oneri	2.029.856	2.029.856
PASSIVITA' CORRENTI	50.448.829	50.387.234
TOTALE PASSIVITA'	83.881.322	83.583.677
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	139.494.296	137.895.550

	30.09.2019	30.09.2019 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.525.243	65.525.243
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	15.006	15.006
Altri ricavi e proventi	3.275.679	1.974.578
VALORE DELLA PRODUZIONE	68.815.928	67.514.827
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	45.050	45.050
Costi per materie prime e di consumo	(5.293.599)	(5.293.599)
Altri costi variabili di produzione	(1.636.386)	(1.636.386)
Servizi di engineering variabili esterni	(10.268.449)	(10.268.449)
Retribuzioni e contributi	(40.911.183)	(40.911.183)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	(5.631.562)	(5.631.562)
Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi	(10.824)	(10.824)
Spese diverse	(10.545.339)	(10.545.339)
UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE	(5.436.364)	(6.737.465)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(879.843)	(879.843)
Dividendi	10.817	10.817
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(36.376)	(36.376)
UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE	(6.341.766)	(7.642.867)
Imposte sul reddito	(167.951)	(167.951)
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO	(6.509.717)	(7.810.818)

L'operazione identificata come significativa e non ricorrente è la seguente:

- Acquisto di ramo d'azienda della Pininfarina Engineering S.r.l. dalla Mahindra Graphic Research Design S.r.l. (parte correlata in quanto società posseduta dalla Mahindra & Mahindra Ltd). L'impatto di tale operazione sulla posizione finanziaria netta e sui flussi di cassa ammonta a euro 1.597.738.

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 2019

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2019	31.12.2018
Terreni e fabbricati	33.282.159	33.825.172
Terreni	7.655.314	7.655.314
Fabbricati	25.626.845	26.169.858
Immobili in leasing	-	-
Impianti e macchinari	6.038.196	5.099.715
Macchinari	1.853.782	1.648.444
Impianti	4.184.414	3.451.271
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1.641.901	1.305.721
Arredi e attrezzature	265.798	200.621
Hardware e software	972.979	662.401
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	403.124	442.699
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	40.962.256	40.230.608
Investimenti immobiliari		
Aviamento	1.043.495	-
Licenze e marchi	584.603	513.084
Altre	5.471.200	5.449.674
Immobilizzazioni immateriali	7.099.298	5.962.758
Attività per diritto d'uso	200.648	-
Imprese controllate	21.377.212	23.546.353
Imprese collegate	568.195	496.732
Joint ventures	-	-
Altre imprese	251.717	645
Partecipazioni	22.197.124	24.043.730
Imposte anticipate	1.280.117	1.255.256
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	2.191.936	2.325.967
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	2.191.936	2.325.967
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.191.936	2.325.967
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	73.931.379	73.818.319
Materie prime	324.967	242.042
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	181.252	23.482
Magazzino	506.219	265.524
Attività derivanti da contratto	725.400	838.677
Attività correnti destinate alla negoziazione	13.484.143	13.105.943
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	13.484.143	13.105.943
Crediti verso clienti	15.886.953	13.661.592
Verso terzi	12.075.675	8.882.383
Verso parti correlate	3.811.278	4.779.209
Altri crediti	11.498.768	8.726.000
Crediti commerciali e altri crediti	27.385.721	22.387.592
Denaro e valori in cassa	10.906	7.981
Depositi bancari a breve termine	8.085.629	11.174.834
Disponibilità liquide	8.096.535	11.182.815
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	50.198.018	47.780.551
TOTALE ATTIVITA'	124.129.397	121.598.870

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2019	31.12.2018
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	10.854.234	6.063.759
Riserva per stock option	2.216.799	1.911.103
Altre riserve	7.923.223	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(5.751.533)	(6.612.936)
Utile / (perdita) del periodo	(4.908.379)	5.730.195
PATRIMONIO NETTO	66.834.871	66.238.856
Passività per diritto d'uso	106.660	
Altri debiti finanziari	23.539.222	22.351.025
Verso terzi	23.539.222	22.351.025
Verso parti correlate	-	-
Debiti finanziari non correnti	23.645.882	22.351.025
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	3.314.613	2.716.632
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	3.314.613	2.716.632
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	26.960.495	25.067.657
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per diritto d'uso	96.278	
Altri debiti finanziari	3.917.972	4.315.665
Verso terzi	3.578.089	3.578.089
Verso parti correlate	339.883	737.576
Debiti finanziari correnti	4.014.250	4.315.665
Salari e stipendi, verso il personale	2.639.353	1.585.849
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	419.327	678.906
Debiti verso altri	509.810	708.674
Altri debiti	3.568.490	2.973.429
Terzi	11.641.461	11.352.177
Parti correlate	1.508.968	3.214.179
Altre passività terzi	-	-
Altre passività parti correlate	-	-
Debiti verso fornitori	13.150.429	14.566.356
Passività derivanti da contratto	8.308.789	7.541.381
Imposte dirette	-	224.671
Altre imposte	-	143.086
Debiti per imposte correnti	-	367.757
Fondo garanzia	53.236	53.236
Fondo ristrutturazione	-	184.454
Altri fondi	1.238.837	290.079
Fondi per rischi e oneri	1.292.073	527.769
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	30.334.031	30.292.357
TOTALE PASSIVITA'	57.294.526	55.360.014
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	124.129.397	121.598.870

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 133.791 relativamente agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Prospetto degli utili e delle perdite

	30.09.2019	<i>Di cui parti correlate</i>	30.09.2018	<i>Di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.330.219	16.997.573	48.901.347	10.875.967
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-		-	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	15.006		10.999	
Altri ricavi e proventi	1.062.164	-	987.505	5.333
Valore della produzione	34.407.389	16.997.573	49.899.851	10.881.300
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	45.050		184.074	
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-		-	
Materie prime e componenti	(3.962.770)	(72.863)	(5.963.227)	
Variazione delle rimanenze di materie prime	82.925		64.908	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-		-	
Costi per materie prime e di consumo	(3.879.845)	(72.863)	(5.898.319)	-
Materiali di consumo	(610.516)		(915.175)	
Costi di manutenzione esterna	(752.749)		(624.275)	
Altri costi variabili di produzione	(1.363.265)	-	(1.539.450)	-
Servizi di engineering variabili esterni	(8.850.459)	(6.907.152)	(12.996.420)	(2.488.905)
Operai, impiegati e dirigenti	(14.956.397)		(16.861.087)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(713.139)		(758.999)	
Retribuzioni e contributi	(15.669.536)	-	(17.620.086)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.717.061)		(1.505.922)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(165.850)		(522.673)	
Ammortamento delle attività per diritto d'uso	(81.842)		-	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	(52.002)		-	
(Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni), ripristini di valore	(1.235.911)		4.355	
Ammortamenti e svalutazioni	(3.252.666)	-	(2.024.240)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(3.189)		(3.221)	
Spese diverse	(6.161.085)	-	(5.703.032)	(7.844)
Utile / (perdita) di gestione	(4.727.606)	10.017.558	4.299.157	8.384.551
Proventi / (oneri) finanziari netti	(611.931)	7.694	(1.717.252)	7.914
Dividendi	510.817	500.000	776.000	776.000
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(36.376)		(63.070)	
Utile / (perdita) ante imposte	(4.865.096)	10.525.252	3.294.835	9.168.465
Imposte sul reddito	(43.283)		(364.823)	
Utile / (perdita) del periodo	(4.908.379)	10.525.252	2.930.012	9.168.465

Altre componenti del Conto Economico Complessivo

	30.09.2019	30.09.2018
Utile / (perdita) del periodo	(4.908.379)	2.930.012
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(78.317)	16.342
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	(78.317)	16.342
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(78.317)	16.342
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(4.986.696)	2.946.354

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".

Conto economico riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al					
	30.09.2019	%	30.09.2018	%	Variazioni	2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.330	96,87	48.901	98,00	(15.571)	61.925
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	15	0,04	11	0,02	4	(15)
Altri ricavi e proventi	1.062	3,09	988	1,98	74	1.313
Valore della produzione	34.407	100,00	49.900	100,00	(15.493)	63.223
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	(7)	(0,02)	184	0,37	(191)	184
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(20.340)	(59,11)	(26.205)	(52,52)	5.865	(32.099)
Variazione rimanenze materie prime	83	0,24	65	0,13	18	41
Valore aggiunto	14.143	41,11	23.944	47,98	(9.801)	31.349
Costo del lavoro (**)	(15.670)	(45,55)	(17.620)	(35,31)	1.950	(22.589)
Margine operativo lordo	(1.527)	(4,44)	6.324	12,67	(7.851)	8.760
Ammortamenti	(1.965)	(5,71)	(2.029)	(4,06)	64	(2.567)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(1.236)	(3,59)	4	0,01	(1.240)	264
Risultato operativo	(4.728)	(13,74)	4.299	8,62	(9.027)	6.457
Proventi / (oneri) finanziari netti	(101)	(0,30)	(941)	(1,89)	840	(1.580)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(36)	(0,10)	(63)	(0,13)	27	(33)
Risultato lordo	(4.865)	(14,14)	3.295	6,60	(8.160)	4.844
Imposte sul reddito	(43)	(0,12)	(365)	(0,73)	322	886
Utile / (perdita) del periodo	(4.908)	(14,26)	2.930	5,87	(7.838)	5.730

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2,9 euro/migliaia nel 2018 e per 108 euro/migliaia nel 2019

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 42,4 euro/migliaia nel 2018 e per 184,5 euro/migliaia nel 2019.

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			30.09.2018
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	7.099	5.963	1.136	5.883
Immobilizzazioni materiali nette	40.962	40.231	731	39.953
Attività per diritto d'uso	201	0	201	0
Partecipazioni	22.197	24.044	(1.847)	22.292
Totale A	70.459	70.238	221	68.128
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	506	266	240	315
Attività derivanti da contratto	725	839	(114)	798
Crediti commerciali netti e altri crediti	27.386	22.387	4.999	21.574
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.280	1.255	25	-
Debiti verso fornitori	(13.150)	(14.566)	1.416	(16.027)
Passività derivanti da contratto	(8.309)	(7.541)	(768)	(9.025)
Fondi per rischi ed oneri	(1.292)	(528)	(764)	(539)
Altre passività	(3.568)	(3.342)	(226)	(2.808)
Totale B	3.578	(1.230)	4.808	(5.712)
Capitale investito netto (C=A+B)	74.037	69.008	5.029	62.416
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	3.315	2.717	598	2.701
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	70.722	66.291	4.431	59.715
Patrimonio netto (F)	66.835	66.239	596	63.294
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	21.454	20.025	1.429	23.395
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(17.567)	(19.973)	2.406	(26.974)
Totale G	3.887	52	3.835	(3.579)
Totale come in E (H=F+G)	70.722	66.291	4.431	59.715

Posizione Finanziaria Netta

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			30.09.2018
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	8.097	11.183	(3.086)	18.018
Attività correnti possedute per negoziazione	13.484	13.106	378	12.780
Passività per diritto d'uso	(96)	-	(96)	-
Debiti finanz. v.so parti correlate	(340)	(738)	398	(330)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.578)	-	(3.494)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	17.567	19.973	(2.406)	26.974
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.192	2.326	(134)	2.098
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(107)	-	(107)	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(23.539)	(22.351)	(1.188)	(25.493)
Debiti finanziari a m/l termine	(21.454)	(20.025)	(1.429)	(23.395)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(3.887)	(52)	(3.835)	3.579

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2017	Utile / (perdita) dell'esercizio complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	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
PATRIMONIO NETTO	59.795.432	2.946.354	552.681	-	-	63.294.467

	31.12.2018	Utile / (perdita) dell'esercizio complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	Fusione Pininfarina Extra S.r.l.	30.09.2019
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	-	-	4.790.475	-	10.854.234
Riserva per stock option	1.911.103	-	305.696	-	-	2.216.799
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	5.277.015	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	(6.612.936)	(78.317)	-	939.720	-	(5.751.533)
Utile / (perdita) del periodo	5.730.195	(4.908.379)	-	(5.730.195)	-	(4.908.379)
PATRIMONIO NETTO	66.238.856	(4.986.696)	305.696	-	5.277.015	66.834.871

Rendiconto Finanziario

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Utile / (perdita) del periodo	(4.908.379)	2.930.012
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	43.283	364.823
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.717.061	1.505.922
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	165.850	522.673
- Ammortamento diritto d'uso	81.842	
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	732.260	(108.332)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	6.952	(184.074)
- Oneri finanziari	1.367.178	1.725.171
- Proventi finanziari	(755.247)	(7.919)
- (Dividendi)	(510.817)	(776.000)
- Altre rettifiche	815.205	526.700
Totale rettifiche	3.663.567	3.568.964
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(97.931)	(69.296)
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	113.277	370.199
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(3.251.939)	(510.064)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	1.341.941	(4.567.187)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	301.434	(2.366.337)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate	(1.797.308)	1.113.754
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	706.247	(1.512.525)
- Altre variazioni	(102.634)	(192.870)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(2.786.913)	(7.734.326)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(4.031.725)	(1.235.350)
- (Oneri finanziari)	(170.636)	(172.991)
- (Imposte sul reddito)	(365.057)	(354.824)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(4.567.418)	(1.763.165)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(2.330.667)	(1.977.282)
- Liquidità da fusione Pininfarina Extra	3.338.147	
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	45.050	436.500
- 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	21.572	7.079
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	(103.825)	(12.974.594)
- Proventi finanziari	44	5
- Dividendi incassati	510.817	776.000
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	1.481.138	(14.282.292)
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	-	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-	-
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(3.086.280)	(16.045.457)
Disponibilità liquide nette iniziali	11.182.815	34.063.802
Disponibilità liquide nette finali	8.096.535	18.018.345
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	8.096.535	18.018.345
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate sono esposti nel paragrafo Altre informazioni

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

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

Rapporti con parti correlate

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

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature Srl	63.070	23.768	550.000	-	88.894	76.863	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l.	2.171.394	1.480.200	141.077	339.883	1.550.766	6.886.352	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	1.500.859	-	-	-	7.694	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	376.075	-	-	-	569.272	11.000	500.000	-
Pininfarina of America Corp.	241.392	-	-	-	393.712	-	-	-
Tech Mahindra Ltd	94.656	5.000	-	-	207.870	5.800	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	56.625	-	-	-	1.933.652	-	-	-
Pt Mahindra Accelo Steel Indonesia	31.500	-	-	-	54.000	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	776.566	-	-	-	11.897.407	-	-	-
Ssangyong Motor Company	-	-	-	-	302.000	-	-	-
Totale	3.811.278	1.508.968	2.191.936	339.883	16.997.573	6.980.015	507.694	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento e acquisto e vendita di beni
- Pininfarina Engineering S.r.l.: contratto di affitto aree attrezzate, contratti di distacco e cost sharing agreement, contratti di prestazioni di servizio.
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento
- Pininfarina Shanghai Co Ltd: contratto di prestazioni di servizio, contratto di distacco e cost sharing agreement
- Pininfarina of America Corp.: contratto di distacco e cost sharing agreement
- Tech Mahindra Ltd: contratto di prestazioni di servizio e riaddebito costi sostenuti per conto della società
- Mahindra & Mahindra Ltd: contratto di brand licence agreement e contratti di prestazioni di ingegneria
- PT Mahindra Accelo Steel Indonesia: contratto di prestazioni di stile
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di prestazioni di stile ed 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 Starclerx – 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)	30.09.2019	30.09.2018
Amministratori	606	463
Sindaci	74	76
Totale	680	539

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2019 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1,6 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:

	30.09.2019	30.09.2019 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	40.962.256	40.823.472
Immobilizzazioni immateriali	7.099.298	6.809.143
Attività per diritti d'uso	200.648	200.648
Partecipazioni	22.197.124	24.007.354
Imposte anticipate	1.280.117	1.255.256
Attività finanziarie non correnti	2.191.936	1.794.129
ATTIVITA' NON CORRENTI	73.931.379	74.890.002
Magazzino	506.219	363.455
Attività derivanti da contratto	725.400	725.400
Attività finanziarie correnti	13.484.143	13.484.143
Crediti commerciali e altri crediti	27.385.721	24.740.950
Disponibilità liquide	8.096.535	4.742.018
ATTIVITA' CORRENTI	50.198.018	44.055.966
TOTALE ATTIVITA'	124.129.397	118.945.968
Capitale sociale e riserve	71.743.250	67.509.730
Utile / (perdita) del periodo	(4.908.379)	(4.908.379)
PATRIMONIO NETTO	66.834.871	62.601.351
Debiti finanziari non correnti	23.645.882	23.645.882
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	3.314.613	2.583.726
PASSIVITA' NON CORRENTI	26.960.495	26.229.608
Debiti finanziari correnti	4.014.250	3.893.983
Altri debiti	3.568.490	3.183.131
Debiti verso fornitori	13.150.429	13.443.191
Passività derivanti da contratto	8.308.789	8.308.789
Debiti per imposte correnti	-	(6.158)
Fondi per rischi e oneri	1.292.073	1.292.073
PASSIVITA' CORRENTI	30.334.031	30.115.009
TOTALE PASSIVITA'	57.294.526	56.344.617
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	124.129.397	118.945.968

	30.09.2019	30.09.2019 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.330.219	33.330.219
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	15.006	15.006
Altri ricavi e proventi	1.062.164	1.062.164
Valore della produzione	34.407.389	34.407.389
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	45.050	45.050
Costi per materie prime e di consumo	(3.879.845)	(3.879.845)
Altri costi variabili di produzione	(1.363.265)	(1.363.265)
Servizi di engineering variabili esterni	(8.850.459)	(8.850.459)
Retribuzioni e contributi	(15.669.536)	(15.669.536)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.252.666)	(3.252.666)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(3.189)	(3.189)
Spese diverse	(6.161.085)	(6.161.085)
Utile / (perdita) di gestione	(4.727.606)	(4.727.606)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(611.931)	(611.931)
Dividendi	510.817	510.817
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(36.376)	(36.376)
Utile / (perdita) ante imposte	(4.865.096)	(4.865.096)
Imposte sul reddito	(43.283)	(43.283)
Utile / (perdita) del periodo	(4.908.379)	(4.908.379)

L'operazione identificata come significativa e non ricorrente è la fusione della Pininfarina Extra S.r.l. nella Pininfarina S.p.A.

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.