



Trimestrale Gruppo Pininfarina

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

Evoluzione prevedibile della gestione

Cambiano, 12 maggio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo nei primi tre mesi del 2017. I principali dati economici e finanziari consolidati al 31 marzo 2017 confrontati con quelli del corrispondente periodo 2016 sono i seguenti:

(€/milioni)	31 03 2017	31 03 2016	31 12 2016	Variazioni*
Valore della produzione	18,6	15,8		2,8
Ebitda	0,9	-1,7		2,6
Ebit	0,2	-2,5		2,7
Utile/Perdita del periodo	-0,4	-3,6		3,2
Posizione Finanziaria Netta	-18,6	-49,2	-17,7	-0,9
Patrimonio netto	30,5	6,2	30,5	-

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 31 marzo 2017 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2016.

Il Margine Operativo Lordo equivale all'Utile/Perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti. Il Risultato Operativo equivale all'Utile/Perdita di gestione.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari – Dott. Gianfranco Albertini – dichiara ai sensi del comma 2, art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

- il valore della produzione è in aumento del 18% principalmente per il maggior contributo del settore dei servizi di stile e ingegneria e per il contributo dei proventi di licenza sul marchio verso Mahindra & Mahindra;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono entrambi positivi rispetto ai dati negativi del primo trimestre 2016;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto al 2016 le attività italiane e tedesche automotive sono in deciso miglioramento, si incrementa il contributo dell'industrial design alla marginalità economica mentre le attività in Cina risultano in linea con il trimestre di riferimento;
- migliora il saldo della gestione finanziaria a seguito dell'Accordo di Riscadenziamento del debito verso gli Istituti Finanziatori in vigore dal 30 maggio 2016;
- Il patrimonio netto del Gruppo al 31 marzo 2017, comparato al dato del 31 dicembre 2016, risulta sostanzialmente invariato mentre l'indebitamento finanziario netto cresce principalmente per l'iscrizione degli oneri figurativi del trimestre e per una marginale riduzione della liquidità.

Il personale è passato dalle 590 unità del 31 marzo 2016 alle 573 unità del periodo in esame (-17 unità; -3%), con riduzioni in Italia e Germania e incrementi nella controllata cinese.

Andamento settoriale

Settore Operations

Il settore accoglie, oltre alle attività di vendita di ricambi per vetture prodotte negli anni precedenti, i proventi derivanti dalle licenze del marchio nel settore automotive e dall'affitto di ramo di azienda, i costi degli enti di supporto e della gestione del patrimonio immobiliare della capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 3,2 milioni di euro in aumento rispetto ai 2 milioni di euro del 31 marzo 2016.



Il risultato operativo di settore è negativo di 0,9 milioni di euro in miglioramento di 0,7 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 1,6 milioni di euro del primo trimestre 2016 principalmente per la quota parte dei proventi di licenza del marchio registrati verso Mahindra & Mahindra Ltd e per la cessione di diritti su concept car non presenti nel primo trimestre 2016.

Settore Servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 15,4 milioni di euro, in aumento di circa il 12% rispetto al dato del 31 marzo 2016 (13,8 milioni di euro).

Il risultato operativo di settore è positivo per 1,1 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 0,9 milioni di euro del primo trimestre 2016, la principale ragione dell'incremento del valore della produzione e della redditività tra i due periodi in confronto è attribuibile al settore dell'ingegneria in Italia e Germania in ripresa rispetto ai dati del 31 marzo 2016.

Di seguito sono esposti i principali dati relativi alla capogruppo Pininfarina S.p.A.:

(€/milioni)	31 03 2017	31 03 2016	31 12 2016	Variazioni*
Valore della produzione	10,0	7,4		2,6
Ebitda	0,4	-1,8		2,2
Ebit	-0,1	-2,3		2,2
Utile/Perdita del periodo	-0,6	-3,5		2,9
Posizione Finanziaria Netta	-23,0	-54,3	-22,7	-0,3
Patrimonio netto	31,8	5,1	32,0	-0,2

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 31 marzo 2017 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2016.

Il Margine operativo lordo equivale all'Utile/Perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi. Il Risultato operativo equivale all'Utile/Perdita di gestione.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

Il 9 maggio u.s. la Pininfarina S.p.A. ha reso nota la sottoscrizione di un accordo commerciale con Iran Khodro (IKCO), prima società automobilistica iraniana, quotata alla borsa di Teheran.

L'accordo prevede che Pininfarina sviluppi, chiavi in mano, una piattaforma veicolo modulare, capace di alloggiare almeno quattro modelli di vetture, e la prima vettura del segmento medio di mercato. Le attività si svilupperanno a partire dalla concezione e ingegnerizzazione della architettura della piattaforma, dello stile del veicolo, dello sviluppo ingegneristico, della validazione virtuale e fisica per la produzione di serie.

Il contratto di collaborazione, dal valore di circa 70 Milioni di euro, avrà una durata complessiva di 36 mesi.

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

Informazioni richieste dalla Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. N.58/98

1) La posizione finanziaria netta del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A., con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono esposte negli allegati al presente comunicato;

2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;

3) i rapporti verso parti correlate del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti negli allegati al presente comunicato;

4) l'Accordo di riscadenziamento in essere prevede un unico covenant finanziario costituito da un livello minimo di patrimonio netto consolidato (30.000.000 di euro) da verificarsi trimestralmente a partire dal 31 marzo 2018;



- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere;
- 6) l'implementazione del piano industriale – approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. in data 27 novembre 2015 - procede secondo quanto previsto.

Evoluzione prevedibile della gestione

Si prevede un valore della produzione consolidato per l'esercizio in corso in aumento rispetto al dato consuntivato nel 2016, il risultato operativo dell'esercizio 2017 è previsto positivo.

La posizione finanziaria netta a fine 2017 è prevista in miglioramento a seguito della conclusione delle procedure di aumento del capitale della Pininfarina S.p.A.- deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 novembre 2016.

Contatti:

Pininfarina:

Gianfranco Albertini, Direttore Finanza e Investor Relations, tel. 011.9438367

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 011.9438105/335.7262530

Studio Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651



PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

Essi raggruppano i dati esposti nei prospetti previsti dalla normativa vigente per una più immediata comprensione senza modificarne la logica espositiva,

Si precisa che i termini “margine operativo lordo” e “risultato operativo” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi” e “utile (perdita) di gestione” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.

GRUPPO PININFARINA
Conto economico consolidato riclassificato
 (espressi in migliaia di euro)

	Dati al		Dati al		Variazioni	Dati al
	1° Trimestre 2017	%	1° Trimestre 2016	%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.853	80,05	17.301	109,81	(2.448)	62.660
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.888	10,19	(2.983)	(18,93)	4.871	(4.018)
Altri ricavi e proventi	1.813	9,76	1.438	9,12	375	10.227
Valore della produzione	18.554	100,00	15.756	100,00	2.798	68.869
Plus./minus.) nette su cessioni immob.	-	-	-	-	-	14
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(6.663)	(35,91)	(6.892)	(43,74)	229	(24.840)
Variazione rimanenze materie prime	25	0,13	3	0,02	22	54
Valore aggiunto	11.916	64,22	8.867	56,28	3.049	44.097
Costo del lavoro (**)	(11.003)	(59,30)	(10.532)	(66,84)	(471)	(43.231)
Margine operativo lordo	913	4,92	(1.665)	(10,56)	2.578	866
Ammortamenti	(744)	(4,01)	(811)	(5,15)	67	(3.143)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	5	0,03	24	0,15	(19)	(601)
Risultato operativo	174	0,94	(2.452)	(15,56)	2.626	(2.878)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(474)	(2,56)	(1.190)	(7,55)	716	(3.074)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	-	-	-	26.459
netto	4	0,02	8	0,05	(4)	14
Risultato lordo	(296)	(1,60)	(3.634)	(23,06)	3.338	20.521
Imposte sul reddito	(59)	(0,32)	22	0,14	(81)	10
Utile / (perdita) del periodo	(355)	(1,92)	(3.612)	(22,92)	3.257	20.531

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 6,6 euro/migliaia nel 2016 e per 1,2 euro/migliaia nel 2017.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 646 euro/migliaia nel 2016 e per 2,3 euro/migliaia nel 2017.

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

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

**GRUPPO PININFARINA****Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata**
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni	31.03.2016
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.781	1.809	(28)	2.100
Immobilizzazioni materiali nette	49.839	50.111	(272)	51.064
Partecipazioni	341	337	4	330
Totale A	51.961	52.257	(296)	53.494
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	3.660	1.749	1.911	2.725
Crediti commerciali netti e altri crediti	17.891	18.376	(485)	19.244
Imposte anticipate	1.002	1.002	-	926
Debiti verso fornitori	(14.718)	(12.925)	(1.793)	(9.164)
Fondi per rischi ed oneri	(406)	(421)	15	(585)
Altre passività (*)	(5.463)	(6.981)	1.518	(6.429)
Totale B	1.966	800	1.166	6.717
Capitale investito netto (C=A+B)	53.927	53.057	870	60.211
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.863	4.927	(64)	4.805
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	49.064	48.130	934	55.406
Patrimonio netto (F)	30.455	30.464	(9)	6.161
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	26.421	25.997	424	67.271
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(7.812)	(8.331)	519	(18.026)
Totale G	18.609	17.666	943	49.245
Totale come in E (H=F+G)	49.064	48.130	934	55.406

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

GRUPPO PININFARINA**Posizione finanziaria netta consolidata**
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni	31.03.2016
Cassa e disponibilità liquide	27.274	27.783	(509)	36.916
Attività correnti possedute per negoziazione	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	-	-	-	(11.654)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(16.034)	(16.024)	(10)	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.428)	(3.428)	-	(7.236)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	7.812	8.331	(519)	18.026
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	131	134	(3)	269
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-	(41.483)
Debiti a medio-lungo verso banche	(26.552)	(26.131)	(421)	(26.057)
Debiti finanziari a m/l termine	(26.421)	(25.997)	(424)	(67.271)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(18.609)	(17.666)	(943)	(49.245)

PININFARINA SpA

Conto Economico riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	1° Trimestre 2017	%	1° Trimestre 2016	%		2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.491	75,02	10.538	143,04	(3.047)	31.630
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	908	9,09	(4.402)	(59,75)	5.310	(4.032)
Altri ricavi e proventi	1.587	15,89	1.231	16,71	356	9.210
Valore della produzione	9.986	100,00	7.367	100,00	2.619	36.808
Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.	-	-	-	-	-	2
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(3.931)	(39,36)	(4.036)	(54,78)	105	(14.738)
Variazione rimanenze materie prime	25	0,25	3	0,04	22	54
Valore aggiunto	6.080	60,89	3.334	45,26	2.746	22.126
Costo del lavoro (**)	(5.677)	(56,85)	(5.094)	(69,15)	(583)	(22.242)
Margine operativo lordo	403	4,04	(1.760)	(23,89)	2.163	(116)
Ammortamenti	(562)	(5,63)	(565)	(7,67)	3	(2.216)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	11	0,11	28	0,38	(17)	82
Risultato operativo	(148)	(1,48)	(2.297)	(31,18)	2.149	(2.250)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(466)	(4,67)	(1.184)	(16,07)	718	(1.132)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	-	-	-	26.459
Risultato lordo	(614)	(6,15)	(3.481)	(47,25)	2.867	23.077
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	190
Utile / (perdita) del periodo	(614)	(6,15)	(3.481)	(47,25)	2.867	23.267

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 6,6 euro/migliaia nel 2016 e per 1,2 euro/migliaia nel 2017.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 646 euro/migliaia nel 2016 e per 2,3 euro/migliaia nel 2017.

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

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



PININFARINA SpA
Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	560	585	(25)
Immobilizzazioni materiali nette	40.319	40.360	(41)
Partecipazioni	21.578	21.578	-
Totale A	62.457	62.523	(66)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	1.943	1.010	933
Crediti commerciali netti e altri crediti	9.593	10.180	(587)
Debiti verso fornitori	(11.455)	(9.844)	(1.611)
Fondi per rischi ed oneri	(399)	(414)	15
Altre passività	(3.174)	(4.489)	1.315
Totale B	(3.492)	(3.557)	65
Capitale investito netto (C=A+B)	58.965	58.966	(1)
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.147	4.225	(78)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	54.818	54.741	77
Patrimonio netto (F)	31.752	32.005	(253)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	24.672	24.235	437
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(1.606)	(1.499)	(107)
Totale G	23.066	22.736	330
Totale come in E (H=F+G)	54.818	54.741	77

PININFARINA SpA
Posizione finanziaria netta
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.03.2017	31.12.2016	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	21.266	21.149	117
Attività correnti possedute per negoziazione	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	-	-	-
Debiti finanz. v.so parti correlate	(16.292)	(16.282)	(10)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.368)	(3.368)	-
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	1.606	1.499	107
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.685	1.686	(1)
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(26.357)	(25.921)	(436)
Debiti finanziari a m/l termine	(24.672)	(24.235)	(437)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(23.066)	(22.736)	(330)

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 31.03.2017**

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

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
PF Holding BV	-	-	-	16.034.000	-	-	-	10.000
Goodmind S.r.l.	-	-	130.986	-	8.000	-	986	-
Mahindra&Mahindra Group	1.488.488	-	-	-	1.554.926	-	-	-
Tech Mahindra Group	756.743	56.439	-	-	643.546	-	-	-
Ssangyong Motor Company	68.000	-	-	-	268.400	-	-	-
Totale	2.313.231	56.439	130.986	16.034.000	2.474.872	-	986	10.000

Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina SpA al 31.03.2017

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
PF Holding BV	-	-	-	16.034.000	-	-	-	10.000
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Pininfarina Extra S.r.l.	92.851	72.414	185.232	257.838	80.383	7.489	-	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	8.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	14.000	-	1.500.000	-	28.000	-	3.109	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	377.340	29.000	-	-	65.437	29.000	-	-
Mahindra&Mahindra Group	1.484.300	-	-	-	1.448.821	-	-	-
Tech Mahindra Group	721.238	-	-	-	630.991	-	-	-
Ssangyong Motor Company	68.000	-	-	-	117.435	-	-	-
Totale	2.757.729	101.414	1.685.232	16.291.838	2.379.067	36.489	3.109	10.000

Si precisa che i saldi relativi al "Credito finanziario" e al "Debito finanziario" verso la Pininfarina Extra S.r.l. sono derivanti dal Contratto di consolidato fiscale nazionale.

Compensi ad Amministratori, Sindaci ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche:

I compensi spettanti agli Amministratori e Sindaci della Pininfarina S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni sono i seguenti:

	1° Trimestre 2017	1° Trimestre 2016
(migliaia di Euro)		
Amministratori	87	157
Sindaci	25	26
Totale	112	183

Il valore complessivo del costo sostenuto al 31 marzo 2017 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,3 milioni di Euro.