

PININFARINA S.P.A.
Sede legale in Torino, via Bruno Buozzi n.6
Capitale sociale di Euro 30.166.652 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Torino
Numero di Codice Fiscale 00489110015

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE E DELIBERAZIONI DI CUI ALL'ART. 123
TER DEL D. LGS. 58/1998**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

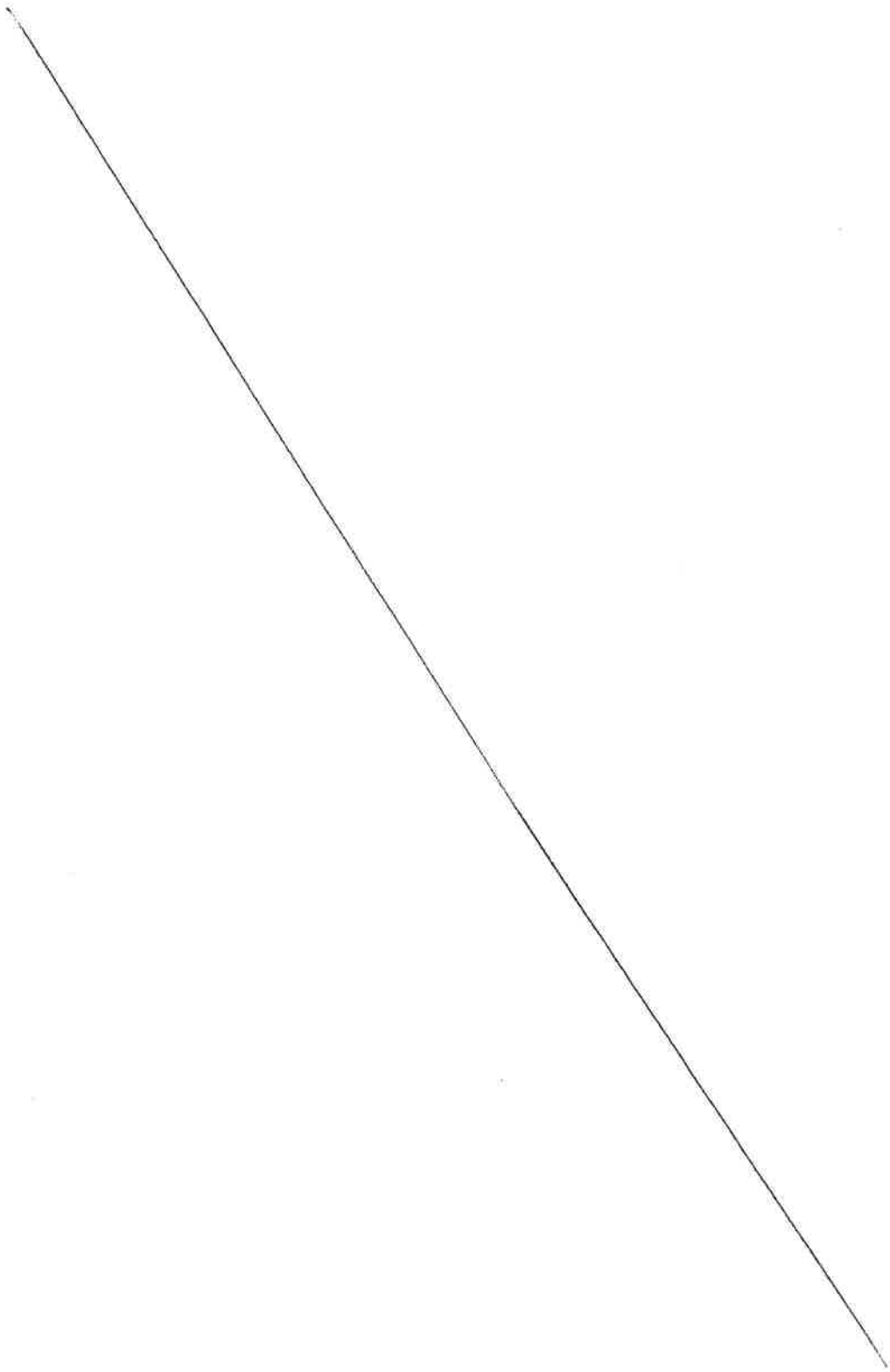
Siete stati convocati in assemblea ordinaria per deliberare in merito alla Relazione sulla remunerazione prevista dall'art. 123 ter del D.Lgs 58/1998.

Vi precisiamo che, nei termini di legge, provvederemo a depositare tale Relazione presso la sede legale, la Borsa Italiana ed il sito internet della Società.

Torino, 5 aprile 2013

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







pininfarina

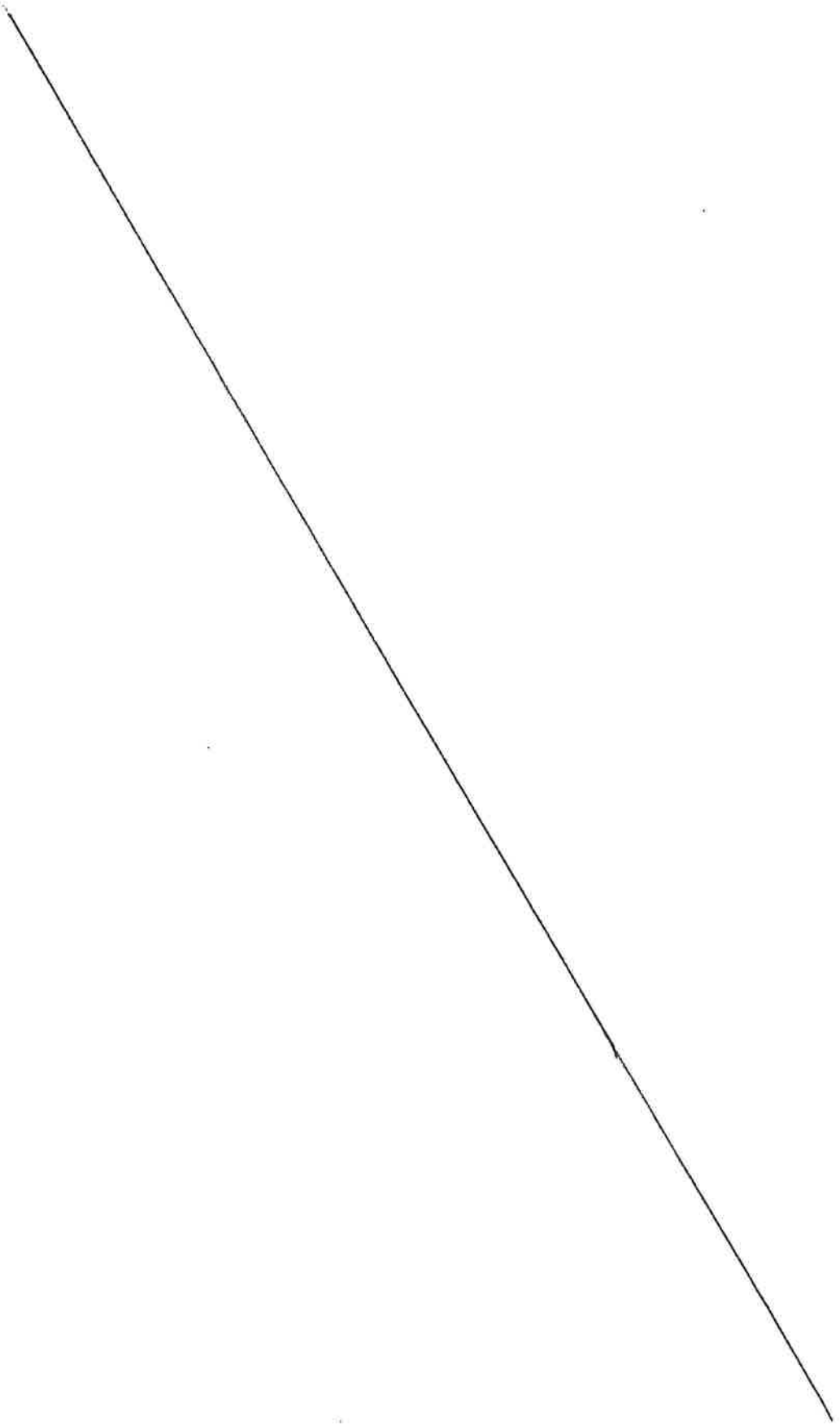
PININFARINA S.p.A.

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
2012**

(Art. 123 – ter, D.Lgs. 58/1998)

(Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 21/03/2013)

(Sito web: www.pininfarina.com)



SEZIONE I

- a) Per quanto riguarda l'emolumento dovuto al Consiglio di Amministrazione al netto dei compensi per particolari incarichi, stabilito in monte dall'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2012, il Consiglio stesso, su indicazione del Comitato nomine e remunerazioni, ha provveduto alla sua ripartizione di base in maniera omogenea tra i consiglieri differenziando poi gli importi avuto riguardo alla partecipazione dei singoli consiglieri ai comitati costituiti all'interno del Consiglio stesso e alla funzione di presidenza del singolo comitato. Il Consiglio di Amministrazione, con l'ausilio del Comitato nomine e remunerazioni, definisce e approva la politica delle remunerazioni con riferimento al Presidente, all'Amministratore Delegato ed ai consiglieri cui vengono attribuiti particolari incarichi.

Nell'attuale Consiglio di Amministrazione della Società l'Amministratore Delegato è anche Direttore Generale mentre il consigliere delegato per i rapporti con Consob e Borsa Italiana è anche Direttore Finanziario. Il Direttore Generale ed il Direttore Finanziario sono i dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. La remunerazione totale dei due dirigenti con responsabilità strategiche viene definita dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Comitato nomine e remunerazioni e – per quanto riguarda gli emolumenti per particolari incarichi – anche del Collegio Sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione nel suo complesso ed in particolare il Comitato nomine e remunerazioni sono i responsabili della corretta attuazione delle politiche di remunerazione.

- b) Il Comitato per le nomine e remunerazioni formula proposte al Consiglio di Amministrazione nei casi in cui il Consiglio stesso sia chiamato a sostituire uno o più amministratori venuti a mancare oppure nei casi in cui al Consiglio stesso sia richiesto di predisporre proposte di nomina degli amministratori all'assemblea dei soci. Esso formula inoltre proposte al Consiglio di Amministrazione per la remunerazione del Presidente, dell'Amministratore Delegato, dei consiglieri a cui sono attribuiti particolari incarichi e dei dirigenti con responsabilità strategiche. Il Comitato svolge inoltre le funzioni consultive che il Consiglio di Amministrazione ritiene di volta in volta di richiederli sulla materia o su quant'altro inerente o connesso. Attualmente il Comitato, eletto dal Consiglio di Amministrazione del 3 maggio 2012, è composto da tre membri, tutti amministratori non esecutivi di cui due indipendenti.

I componenti il Comitato nomine e remunerazioni sono i seguenti:

- Garrone Edoardo (P), amministratore indipendente
- Pavesio Carlo
- Testore Roberto, amministratore indipendente

Al lavori del Comitato può intervenire – senza diritto di voto – il Collegio Sindacale nonché, su invito, chi altri ritenuto necessario dal Comitato stesso. Nello svolgimento delle sue funzioni il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

I tre componenti del Comitato sono stati individuati tra i membri del Consiglio di Amministrazione in base alla loro esperienza acquisita nell'ambito di società quotate ed ai requisiti di amministratori non operativi e – per due di loro – anche di indipendenza.

- c) Non sono state utilizzate competenze esterne nella definizione delle politiche di remunerazione.
- d) La politica delle remunerazioni per le cariche ricoperte dai membri del Consiglio di Amministrazione, avendo riguardo agli emolumenti ordinari stabiliti in monte dall'Assemblea, è stata indirizzata a considerare una parte di base uguale per tutti i consiglieri e una parte aggiuntiva a seconda che il singolo consigliere fosse impegnato nel Comitato Controllo e Rischi, nel Comitato nomine e remunerazioni, nell'Organismo di Vigilanza o rivestisse il ruolo di Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. L'incremento dell'emolumento è stato pensato per remunerare le attività aggiuntive richieste dall'appartenenza ai citati organismi che hanno ruoli particolarmente delicati nell'ambito della governance di una società quotata. Per quanto riguarda gli emolumenti attribuiti ai consiglieri cui sono stati affidati particolari incarichi (Presidente, Amministratore Delegato e Consigliere con delega per i rapporti con Consob e Borsa Italiana) la valutazione della remunerazione ha tenuto conto non solo del contributo dato come appartenenti all'Organo amministrativo della Società ma anche dell'eventuale presenza remunerata in altri consigli di amministrazione delle società controllate e delle retribuzioni percepite in qualità di dipendenti della Capogruppo. Più in generale la politica retributiva applicata ha tenuto conto oltre che dei valori medi del mercato anche della peculiarità della situazione sociale particolarmente delicata in seguito alle

ristrutturazioni del debito avvenute nel 2008 e nel 2012 ed al seguente riposizionamento di business della Società. Infatti per i tre consiglieri operativi normalmente viene definita una quota variabile della remunerazione sulla base di precisi obiettivi aziendali da raggiungersi in ciascun anno, per il 2011 non furono previsti bonus – da erogarsi nel 2012 - legati a specifici obiettivi. Per i due consiglieri operativi che sono anche dipendenti della Società sono stati definiti degli importi fissi a titolo di fidelizzazione da corrisponderci al 30 giugno dell'anno seguente a quello di riferimento se ancora in forza alla Società, attualmente l'ultima scadenza prevista è il 30 giugno 2014 (vedi Tabella 1 – Colonna 5). Nel triennio 2010 – 2012 non si sono verificate particolari modifiche nella politica delle remunerazioni a parte la sopra citata mancata definizione di bonus per l'esercizio 2011.

- e) Stante la situazione di particolari difficoltà che l'Azienda ed il Gruppo stanno affrontando dal 2008 e la conseguente necessità di raggiungere obiettivi particolarmente importanti per il mantenimento della continuità aziendale, la quota variabile della remunerazione – esclusivamente per gli amministratori operativi – è stata sempre particolarmente significativa. Nel 2011, per i due consiglieri con rapporto anche di dipendenza dalla Società, la quota variabile della remunerazione fu in media intorno al 37% della remunerazione complessiva mentre per quanto riguarda il 2012 essa si è ridotta al 24% in quanto non sono stati assegnati bonus riguardo alle performances 2011. Per quanto riguarda il Presidente del Consiglio di Amministrazione la quota variabile nel 2011 risultò pari a circa il 18% mentre nel 2012 – sempre a seguito dell'assenza di bonus – tale quota si è azzerata.
- f) La politica riguardo ai benefici non monetari è stata improntata al mantenimento degli standard medi di mercato. Tali benefici interessano esclusivamente i tre consiglieri operativi di cui due anche dipendenti della Società, essi riguardano l'assegnazione di auto aziendali e una polizza assicurativa vita/infortuni in aggiunta a quella standard aziendale per i due consiglieri dipendenti della Società. Gli importi di tali benefici nel 2012 hanno rappresentato un importo variabile tra il 2,3% ed il 3,2% (tra l'1,7% ed il 3% nel 2011) della totale remunerazione pro capite a seconda dei consiglieri.
- g) Per quanto riguarda le componenti variabili della remunerazione il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato nomine e remunerazioni può assegnare particolari obiettivi esclusivamente ai consiglieri operativi che devono essere realizzati nell'arco temporale dell'esercizio in cui vengono assegnati o in quello immediatamente successivo. Non sono stati assegnati obiettivi di medio/lungo periodo anche per la situazione economica e finanziaria della Società che richiede innanzitutto il raggiungimento di obiettivi di breve periodo per il mantenimento della continuità aziendale. Per l'esercizio 2012 sono stati definiti obiettivi riguardanti il rispetto dei covenant finanziari - conseguenti all'Accordo di riscadenziamento in essere con gli Istituti Finanziatori - e al mantenimento di determinati livelli di margine operativo lordo o di patrimonio netto della Società o del gruppo Pininfarina.
- h) Non sono previsti piani di incentivazione che prevedano assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili oltre a quelle descritte precedentemente.
- i) Per quanto riguarda gli interessi a lungo termine della Società e la coerenza della politica di remunerazione si rimanda a quanto evidenziato nel punto g) in tema di obiettivi di breve periodo e di continuità aziendale. La Società non ha attualmente formalizzata una politica di gestione del rischio.
- j) In considerazione a quanto scritto al punto h) non esistono termini di maturazione dei diritti su strumenti finanziari.
- k) Non esistono clausole relative al mantenimento in portafoglio di strumenti finanziari eventualmente assegnati in quanto non sono previsti piani di incentivazione basati su tali strumenti.
- l) Sono previste delle indennità per il Presidente e due amministratori operativi: l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e l'Amministratore con delega ai rapporti con Consob e Borsa Italiana, Direttore Finanziario e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Per il Presidente è prevista un'indennità pari a tre annualità, comprensive di ogni elemento della remunerazione complessiva a qualsiasi titolo percepita nell'ambito del Gruppo Pininfarina e determinato sulla base media delle remunerazioni percepite negli ultimi tre esercizi, per il caso di revoca dalla carica di Presidente senza giusta causa o di nomina di altro presidente della società. Per i due amministratori esecutivi le indennità sono pari a 36 mensilità con riguardo alle rispettive retribuzioni – al lordo delle ritenute di legge ed in aggiunta a quanto previsto dalla contrattazione collettiva – in caso di licenziamento senza giusta causa o per dimissioni a seguito di nomina rispettivamente di un nuovo Amministratore Delegato e/o Direttore Generale e nomina di un nuovo Direttore Finanziario, soppressione del ruolo e/o nomina di un nuovo Dirigente preposto alla

redazione dei documenti contabili societari. Non sono previsti collegamenti tra i trattamenti di cui sopra e le performances della Società.

- m) Come già indicato al punto f) che precede per i due amministratori operativi dipendenti della Società è prevista una copertura assicurativa vita/infortuni in aggiunta a quella standard attivata nei confronti di tutti i dirigenti della Società.
- n) I consiglieri di amministrazione percepiscono un compenso di base uguale per tutti, tale importo è incrementato a seconda della partecipazione ad uno o più comitati ed alla eventuale Presidenza dell'organismo stesso. In caso di attribuzione ad un consigliere di particolari incarichi viene definita un'ulteriore componente aggiuntiva di retribuzione sentito il parere del Comitato nomine e remunerazioni.
- o) Nella definizione delle politiche retributive non sono state prese a modello altre realtà aziendali.

SEZIONE II

1.1 PRIMA PARTE

Secondo quanto indicato al punto a) della Sezione I i consiglieri di amministrazione della Società percepiscono un emolumento di base uguale per tutti, in aggiunta a tale emolumento è stata destinata una quota aggiuntiva in caso di partecipazione ad uno o più comitati (in caso di presidenza del comitato tale quota è raddoppiata). Gli amministratori esecutivi (Presidente, Amministratore Delegato e Consigliere con delega ai rapporti con Consob e Borsa Italiana) cui sono stati attribuiti particolari incarichi, percepiscono inoltre emolumenti aggiuntivi a tale titolo. Il Presidente ed il Consigliere con delega ai rapporti con Consob e Borsa Italiana percepiscono emolumenti anche dalla società controllata Pininfarina Extra S.r.l. in quanto rispettivamente Presidente/Amministratore Delegato e consigliere di amministrazione di questa società. L'Amministratore Delegato è anche Direttore Generale mentre il consigliere delegato per i rapporti con Consob e Borsa Italiana è anche Direttore Finanziario. Il Direttore Generale ed il Direttore Finanziario sono i dirigenti con responsabilità strategiche ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. La remunerazione totale dei due dirigenti con responsabilità strategiche è stata definita dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Comitato nomine e remunerazioni e – per quanto riguarda gli emolumenti per particolari incarichi – anche del Collegio Sindacale.

Come indicato al punto l) della Sezione I, sono previste delle indennità per il Presidente e per due amministratori operativi: l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e l'Amministratore con delega ai rapporti con Consob e Borsa Italiana, Direttore Finanziario e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Per il Presidente è prevista un'indennità pari a tre annualità, comprensive di ogni elemento della remunerazione complessiva a qualsiasi titolo percepita nell'ambito del Gruppo Pininfarina e determinato sulla base media delle remunerazioni percepite negli ultimi tre esercizi, per il caso di revoca dalla carica di Presidente senza giusta causa o di nomina di altro presidente della società. Per i due amministratori esecutivi le indennità sono pari a 36 mensilità con riguardo alle rispettive retribuzioni – al lordo delle ritenute di legge ed in aggiunta a quanto previsto dalla contrattazione collettiva – in caso di licenziamento senza giusta causa o per dimissioni a seguito di nomina rispettivamente di un nuovo Amministratore Delegato e/o Direttore Generale e nomina di un nuovo Direttore Finanziario, soppressione del ruolo e/o nomina di un nuovo Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Non sono previsti collegamenti tra i trattamenti di cui sopra e le performances della Società.

Oltre a quanto sopra non esistono previsioni di indennità di fine rapporto.

Non essendo stati posti in essere piani di incentivazione basati su strumenti finanziari non si rilevano effetti su eventuali cessazioni del rapporto con qualunque consigliere di amministrazione, direttore generale o dirigente con responsabilità strategiche. Analogamente non sono previsti contratti di consulenza od il mantenimento di benefici non monetari dopo la conclusione del rapporto o compensi per impegni di non concorrenza.

Nel corso dell'esercizio 2012 nessun consigliere ha cessato il proprio incarico.

Le uniche indennità maturate nel corso dell'esercizio 2012 sono quelle relative al Trattamento di Fine Rapporto di spettanza dei due consiglieri operativi anche dipendenti della Società.

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| (A) Cognome e nome | (B) Carica ricoperta | (C) Periodo per cui è stata rispettata la carica | (D) Scadenza della carica (assemblea che approva il bilancio 2014) | (E) Compensi totali | (F) Compensi per la partecipazione ai consili | (G) Compensi variabili non equity | | (H) Benefici non monetari | (I) Altri compensi | (L) Totale | (M) Fair Value dei compensi equity | (N) Indirizzo di fine servizio o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|--|---|---|------------------------|--|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | Bonus e stock incentive | Partecipazioni agli utili | | | | | |
| Pininfarina Paolo | Presidente e Amministratore | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Presidente | | | 160.000 | - | - | - | - | - | 160.000 | | |
| | Amministratore | | | 28.000 | - | - | - | - | - | 28.000 | | |
| (K) Compensi da controllate e collegate | Pininfarina Extra Srl Presidente | | | 300.000 | - | - | 17.041 | - | - | 317.041 | | |
| | Amministratore | | | 30.000 | - | - | - | - | - | 30.000 | | |
| (L) Totale | | | | 508.000 | - | - | 17.041 | - | - | 525.041 | | |
| Angori Silvio Pietro | Amministratore Delegato e Amministratore | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Amministratore delegato | | | 120.000 | - | - | - | - | - | 120.000 | | |
| | Amministratore | | | 28.000 | - | - | 16.404 | - | 181.333 | 28.000 | | |
| | Direttore Generale | | | 360.702 | - | - | - | - | - | 658.439 | | |
| (K) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| (L) Totale | | | | 508.702 | - | - | 16.404 | - | 181.333 | 706.439 | | |
| Albertini Gianfranco | Consigliere con delega Consob e Borsa Italiana - Amministratore - Dirigente preposto redaz. documenti contabili societari | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Ammin. delega Consob e Borsa Ital. e Dirig. Preposto redaz.doc.cont.Soc. | | | 80.000 | - | - | - | - | - | 80.000 | | |
| | Amministratore | | | 28.000 | - | - | - | - | - | 28.000 | | |
| | Comitato controllo interno (ex art.124) | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| | Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione del rischio (ex art.12) | | | - | 6.000 | - | - | - | - | 6.000 | | |
| | Organismo di Vigilanza | | | - | - | - | 11.615 | - | 6.000 | 8.000 | | |
| | Direttore Finanziaria | | | 188.965 | - | - | - | - | 103.220 | 313.800 | | |
| (K) Compensi da controllate e collegate | Pininfarina Extra Srl Amministratore | | | 30.000 | - | - | - | - | - | 30.000 | | |
| (L) Totale | | | | 335.965 | 6.000 | - | 11.615 | - | 109.220 | 463.800 | | |
| Garrone Edoardo | Amministratore | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Amministratore | | | 28.000 | - | - | - | - | - | 28.000 | | |
| | Comitato nomine e remuneraz. (P) | | | - | 11.000 | - | - | - | - | 11.000 | | |
| | Comitato Controllo e Rischi (ex art.12) | | | - | 6.000 | - | - | - | - | 6.000 | | |
| (K) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| (L) Totale | | | | 28.000 | 17.000 | - | - | - | - | 45.000 | | |
| Parazzini Enrico | Amministratore | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Amministratore | | | 28.000 | - | - | - | - | - | 28.000 | | |
| | Comitato Controllo Interno (P) (ex art.12) | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| (K) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| (L) Totale | | | | 28.000 | - | - | - | - | - | 28.000 | | |
| Pavesio Carlo | Amministratore | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Amministratore | | | 28.000 | - | - | - | - | - | 28.000 | | |
| | Comitato nomine e remunerazioni | | | - | 6.000 | - | - | - | - | 6.000 | | |
| | Organismo di Vigilanza (P) | | | - | - | - | - | - | 11.000 | 11.000 | | |
| (K) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| (L) Totale | | | | 28.000 | 6.000 | - | - | - | 11.000 | 45.000 | | |
| Testore Roberto | Amministratore | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (I) Compensi nella società che redige il bilancio | Amministratore | | | 28.000 | - | - | - | - | - | 28.000 | | |
| | Comitato nomine e remunerazioni | | | - | 6.000 | - | - | - | - | 6.000 | | |
| | Comitato controllo interno (ex art.124) | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| | Comitato Controllo e Rischi (P) (ex art.12) | | | - | 11.000 | - | - | - | - | 11.000 | | |
| (K) Compensi da controllate e collegate | | | | - | - | - | - | - | - | - | | |
| (L) Totale | | | | 28.000 | 17.000 | - | - | - | - | 45.000 | | |

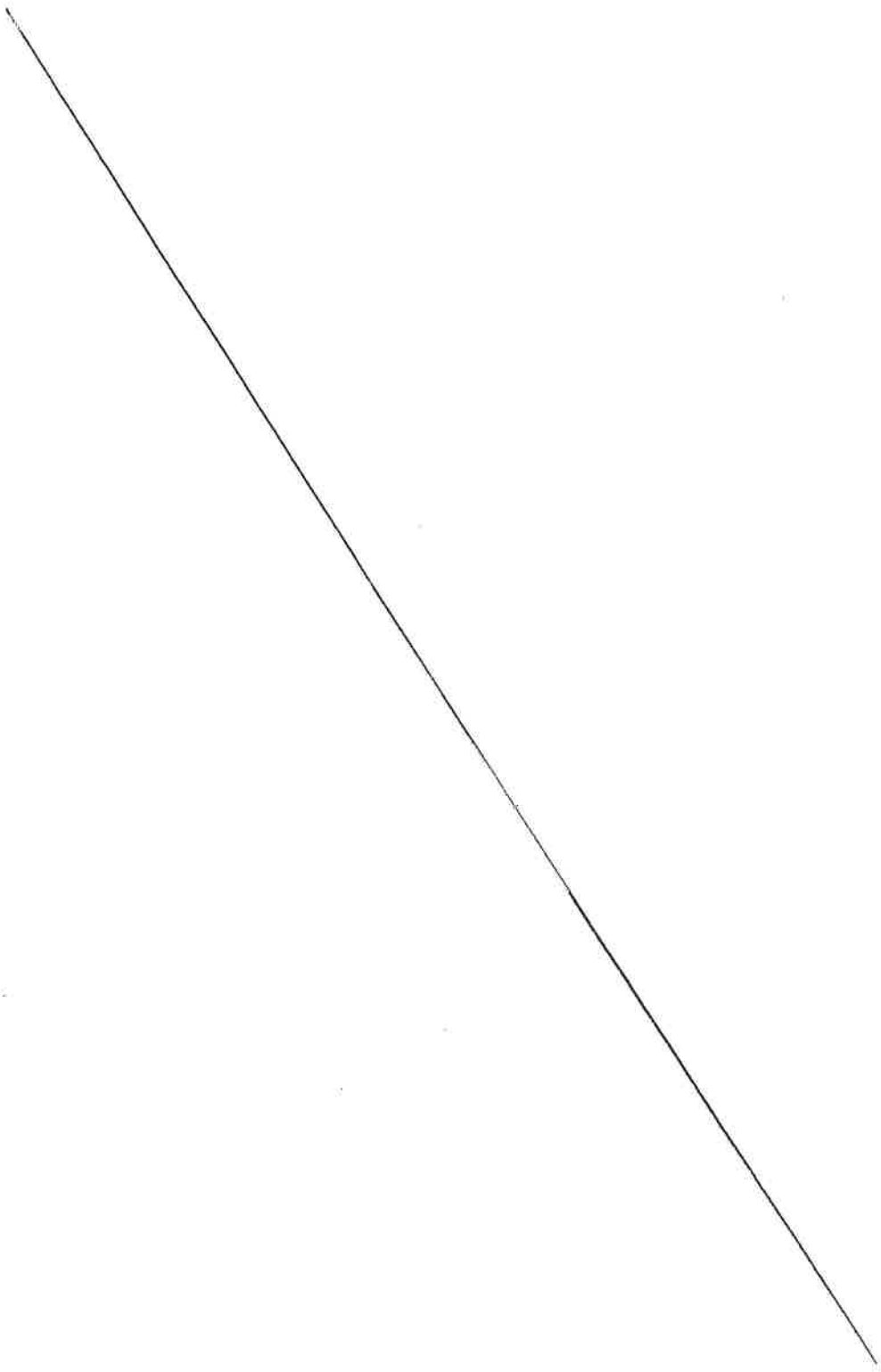
(Segue)

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| (A) Cognome e nome | (B) Carica ricoperta | (C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica | (D) Scadenza della carica (Assemblea che approva il Bilancio 2014) | (E) Compensi fissi | (F) Compensi per la partecipazione ai comitati | (G) Compensi variabili non equity | | (H) Stipendio non monetari | (I) Altri compensi | (J) Totale | (K) Fair Value del compensi equity | (L) Inferenza di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro |
|---|---|--|---|-----------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | Bonus e altri incentivi | Partecipazione agli utili | | | | | |
| Treves Nicola | Presidente Collegio Sindacale | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (i) Compensi nella società che redige il bilancio | Presidente Collegio Sindacale | | | 42.000 | | | | | | 42.000 | | |
| (ii) Compensi da controllate e collegate | Pininfarina Extra Srl Presidente Collegio Sindacale (fino al 15/2/12) Sindaco unico (dal 15/2/12) | | | 9.000 | | | | | | 9.000 | | |
| (iii) Totale | | | | 51.000 | | | | | | 51.000 | | |
| Rayneri Giovanni | Sindaco effettivo | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (i) Compensi nella società che redige il bilancio | Sindaco effettivo | | | 28.000 | | | | | | 28.000 | | |
| (ii) Compensi da controllate e collegate | Pininfarina Extra Srl Sindaco effettivo (fino al 15/2/12) | | | - | | | | | | - | | |
| (iii) Totale | | | | 28.000 | | | | | | 28.000 | | |
| Montalcini Mario | Sindaco effettivo | 01/01/12-31/12/12 | 2014 | | | | | | | | | |
| (i) Compensi nella società che redige il bilancio | Sindaco effettivo | | | 28.000 | | | | | | 28.000 | | |
| (ii) Compensi da controllate e collegate | Pininfarina Extra Srl Sindaco effettivo (fino al 15/2/12) | | | - | | | | | | - | | |
| (iii) Totale | | | | 28.000 | | | | | | 28.000 | | |

TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

| A Cognome e nome | B Carica ricoperta | (1) Fisso | (2) Bonus dell'anno | | | (3) Bonus di anni precedenti | | | (4) Altri Bonus |
|---|---|--------------|------------------------|-----------|-------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|
| | | | (A) | (B) | (C) | (A) | (B) | (C) | |
| | | | Erogabile/ Erogato | Differito | Periodo di differimento | Non più erogabile | Erogabile/ Erogato | Ancora differiti | |
| Pininfarina Paolo | Presidente e Amministratore | | | | | | | | |
| (i) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | |
| (ii) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (iii) Totale | | | | | | | | | |
| Angori Silvio Pietro | Amministratore Delegato e Amministratore | | | | | | | | |
| (i) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | |
| (ii) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (iii) Totale | | | | | | | | | |
| Albertini Gianfranco | Consigliere con delega Consob e Borsa Italiana - Amministratore - Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari | | | | | | | | |
| (i) Compensi nella società che redige il bilancio | | | | | | | | | |
| (ii) Compensi da controllate e collegate | | | | | | | | | |
| (iii) Totale | | | | | | | | | |



PININFARINA S.P.A.
Sede legale in Torino, via Bruno Buozzi n.6
Capitale sociale di Euro 30.166.652 i.v.
Iscritta al Registro delle Imprese di Torino
Numero di Codice Fiscale 00489110015

**CONFERIMENTO INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI PER IL
NOVENNIO 2013 – 2021**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

con il rilascio della relazione sul bilancio al 31 dicembre 2012 scade l'incarico di revisione conferito alla PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A. dall'Assemblea dell'11 maggio 2007. Il suddetto incarico, ai sensi di legge, non è più rinnovabile.

Sottoponiamo quindi all'approvazione dell'Assemblea la proposta motivata del Collegio Sindacale relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2013 – 2021, di seguito riportata:

**“PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI PININFARINA S.P.A. PER
IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO A SOCIETA' DI REVISIONE NEL NOVENNIO
2013-2021**

Signori Azionisti,

occorre conferire, per il novennio 2013 – 2021, l'incarico di revisione legale ai sensi delle norme di cui ai decreti legislativi 58/1998 e 39/2010, poiché, al rilascio della relazione sul bilancio al 31 dicembre 2012, scadrà quello di PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A., che lo ha svolto in tutti gli esercizi normativamente consentiti.

Pininfarina S.p.A., quindi, ha formulato a KPMG S.p.A., a BDO S.p.A. ed a RIA GRANT THORNTON S.p.A., richiesta d'offerta in tal senso, incluse le attività aggiuntive connesse alle principali.

Le interpellate, in possesso dei requisiti normativamente necessari, hanno inviato le attese risposte. Avvalendoci anche dell'assistenza delle competenti strutture di Pininfarina S.p.A., abbiamo svolto le attività ritenute necessarie per giungere a formulare la nostra proposta, considerando, tra l'altro, che le offerte:

- riguardano anche le attività da svolgere nelle società controllate Pininfarina Extra S.r.l., Pininfarina Deutschland GmbH, mpx Entwicklung GmbH Munchen Germania, mpx Entwicklung GmbH Leonberg Germania, Pininfarina Maroc S.a.s. e Matra Automobile Engineering S.a.s.;

- indicano *team di lavoro* composti da soggetti dai profili professionali che riteniamo adeguati, anche in virtù di nostre dirette esperienze con alcuni di essi;
- stimano, per il complesso delle attività da espletare, ore ricomprese tra minime 1.629 e massime 2.375 complessive annue;
- preventivano onorari che variano da minimi euro 105.300 a massimi euro 136.525 annui;
- prevedono iniziative per evitare situazioni di compromissione dell'indipendenza.

Ripercorsi gli illustrati principi, criteri, modalità e contenuti di revisione e le attività di verifica, ci pare che l'adeguatezza e la completezza dei piani di revisione siano state idoneamente delineate, secondo linee generalmente accettate.

Abbiamo da tempo conoscenza di ulteriori profili di carattere generale sulle caratteristiche, sulle organizzazioni e sulle attività di due delle tre società interpellate, le cui proposte economiche sono sostanzialmente analoghe (pur quale fattore non determinante rispetto alle finalità del lavoro da svolgere).

Non rileviamo elementi a causa dei quali l'indipendenza, l'idoneità tecnica, l'organizzazione e l'esperienza di esse, pertanto, non paiano adeguate all'ampiezza e alla complessità dei compiti da attribuire, come anche risulta, sia pur indirettamente, dalla circostanza che molte altre società italiane e estere – con azioni quotate in borsa, o meno – si avvalgano delle medesime per gli stessi compiti.

Nell'equivalenza sostanziale degli altri profili dalle candidate, abbiamo infine tenuto conto che la KPMG S.p.A. fa parte di un primario Gruppo di Società di revisione che opera ed è notoriamente strutturata su scala internazionale, come necessita al Gruppo Pininfarina.

Riteniamo, quindi, di formulare la proposta di affidare il conferendo incarico per il novennio 2013-2021 a KPMG S.p.A., che, qualora l'assemblea degli Azionisti di Pininfarina S.p.A. concordi, assumerà il ruolo di revisore principale del GRUPPO PININFARINA.

Ricordiamo che essa ha definitivamente previsto di impiegare nel novennio considerato, relativamente a Pininfarina S.p.A. e alle menzionate società controllate del Gruppo, complessive 14.661 ore, di cui:

- quanto a Pininfarina S.p.A. 8.325 ore:
 - 6.300 ore, per le attività di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato, comprese le operazioni di controllo contabile infrannuali;
 - 2.025 ore, per le attività di revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato;
- quanto alle attività di competenza delle citate controllate:
 - 6.336 ore.

Ed ha richiesto, infine, il globale importo per il novennio di € 1.228.725, di cui:

– quanto a Pininfarina S.p.A. € 657.000:

- € 495.000, per le attività di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato, comprese le operazioni di controllo contabile infrannuali;
- € 162.000, per le attività di revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato;

– quanto alle attività di competenza delle citate controllate:

- € 571.725,

oltre al rimborso del contributo di vigilanza da corrispondere a Consob e delle spese vive, e con previsione di adeguamento annuale a decorrere dall'1 luglio 2014 nei limiti della variazione dei dodici mesi precedenti dell'indice relativo al costo della vita, pari a quello del Paese a cui si riferisce la moneta indicata nel conferimento dell'incarico (l'indice ISTAT per l'Italia e altro equivalente per gli altri Paesi), come formulato nell'offerta, che indica anche che i corrispettivi potranno essere variati quando sopravvengano circostanze eccezionali o imprevedibili al momento del conferimento dell'incarico.

Torino, 25 marzo 2013

Il Collegio Sindacale

Nicola Treves

Giovanni Rayneri

Mario Montalcini”

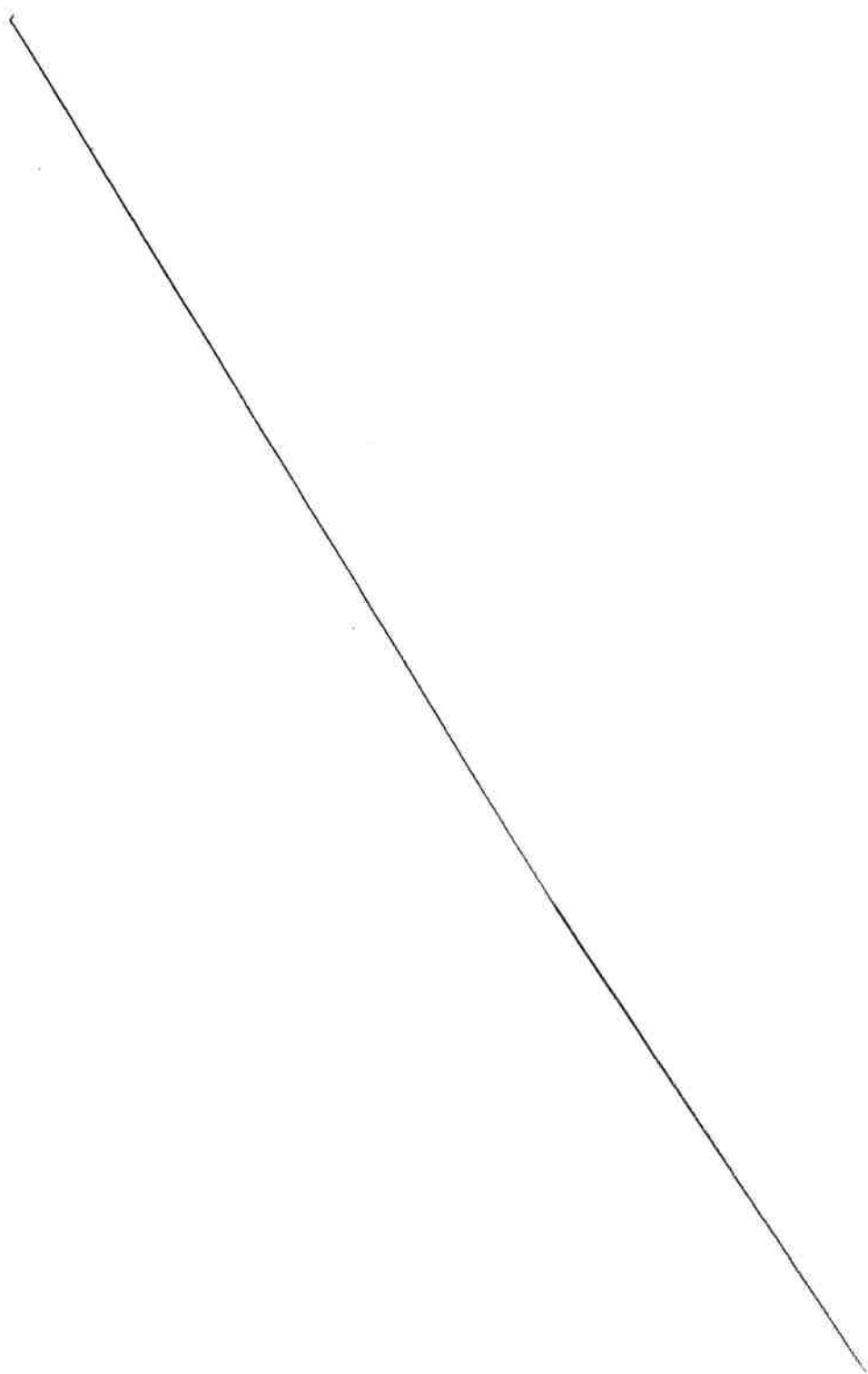
Signori Azionisti,

siete quindi invitati ad approvare la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2013 – 2021 alla società KPMG S.p.A. secondo i termini e le modalità proposti dal Collegio Sindacale.

Torino, 5 aprile 2013

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





PININFARINA S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL GIORNO 06 MAGGIO 2013

ELENCO NOMINATIVO DEI PARTECIPANTI

| N° | N° PRES. SCHEDA | NOMINATIVO | | | AZIONI | | | TOTALE | ASSENTI ALLE VOTAZIONI (-X) | | |
|----|-----------------|-------------------------------|--------------------------|------------|------------|---------------|------------------------|------------|---------------------------------|--|--|
| | | PRESENZA | PER DELEGA | IN PROPRIO | PER DELEGA | I Bilancio | II Relaz. Remun. | | III Conflicto Soc. Revls. | | |
| 1 | 1 | PRASCINA ALFONSO | | 324.807 | | 324.807 | | 324.807 | | | |
| 2 | 2 | CARADONNA GIANFRANCO MARIA | | 3 | | 3 | | 3 | | | |
| 3 | 3 | MATTIO PIERO | | 52 | | 52 | | 52 | | | |
| 4 | 4 | MATTIO PIERO | PINCAR SRL | | | 22.945.566 | | 22.945.566 | | | |
| 5 | 5 | MATTIO PIERO | SEGI SRL | | | 181.500 | | 181.500 | | | |
| 6 | 6 | MATTIO PIERO | SEGLAP SOCIETA' SEMPLICE | | | 189.038 | | 189.038 | | | |
| 4 | 7 | BAVA MARCO GEREMIA CARLO | | 1 | | 1 | | 1 | | | |
| 5 | 8 | PININFARINA LORENZA | | 6.000 | | 6.000 | | 6.000 | | | |
| 6 | 9 | JORIO FILI EMANUELE FRANCESCO | | 100 | | 100 | | 100 | | | |
| 7 | 10 | MARGARONE GIUSEPPE | | 100 | | 100 | | 100 | | | |
| | | Totale | | 331.063 | | 23.316.104 | | 23.647.167 | | | |

Allegato "G"