



SPAFID CONNECT

| | | |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----|
| Informazione Regolamentata n. 0206-15-2017 | Data/Ora Ricezione 06 Novembre 2017 10:12:36 | MTA |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----|

Societa' : PIRELLI & C.
Identificativo : 95458
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PIRELLISPAN03 - Bastanzio
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 06 Novembre 2017 10:12:36
Data/Ora Inizio : 06 Novembre 2017 10:12:37
Diffusione presunta
Oggetto : PIRELLI: IL CDA APPROVA I RISULTATI
AL 30 SETTEMBRE 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

PIRELLI: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2017

La focalizzazione sull'High Value si riflette sui principali indicatori economici:

- Ricavi in aumento del 9% a 4.038,5 milioni di euro (3.706,5 milioni al 30 settembre 2016)
- Ulteriore rafforzamento del segmento High Value: +13% i volumi e +13% i ricavi, con un'incidenza sul fatturato totale al 58% (56% al 30 settembre 2016)
- Miglioramento del price/mix: +6,5%, il top del comparto, grazie al mix di vendita e all'aumento dei prezzi. Price/mix nel terzo trimestre a +7,3%
- Efficienze pari all'1% dei ricavi nei primi 9 mesi del 2017
- Ebit Adjusted ante oneri e costi di start-up: +9,7% a 681,2 milioni (620,7 milioni al 30 settembre 2016)
- Margine Ebit Adjusted ante oneri e costi di start-up in aumento al 16,9% (16,7% al 30 settembre 2016). Nel terzo trimestre margine al 17,6% (16,2% nel terzo trimestre 2016)
- Investimenti per 327,6 milioni di euro (221,9 milioni al 30 settembre 2016)
- Utile netto attività in funzionamento (Consumer) pari a 198,9 milioni di euro (35,8 milioni al 30 settembre 2016)
- Posizione finanziaria netta pari a 4.287,7 milioni di euro (4.912,8 al 31 dicembre 2016, 4.960,7 relativamente alle sole attività Consumer) con un rapporto sull'Ebitda Adjusted ante oneri e costi di start-up pari a 3,7 volte (4,6 volte al 31 dicembre 2016)
- Apac e Nafta si confermano le aree a maggiore profittabilità

DATI PREVISIONALI 2017

- Ricavi 2017 attesi in crescita di circa il 9%, con un peso dell'High Value superiore al 57% (55% a fine 2016)
- Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e costi start-up previsto pari a circa 930 milioni di euro (844 milioni di euro di fine 2016), con un'incidenza del segmento *High Value* di circa l'83% (81% a fine 2016)
- Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti previsto pari a circa 880 milioni di euro (844 milioni a fine 2016)
- Rapporto fra posizione finanziaria netta ed Ebitda Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi start-up stimato a fine 2017 inferiore a 3 volte (4,6 volte a fine 2016)

Per effetto dell'assegnazione da parte di Pirelli & C. S.p.A. a Marco Polo International Italy delle azioni di TP Industrial Holding, società nella quale erano confluiti gli asset Industrial di Pirelli, il business Industrial si qualifica come "discontinued operation". Il risultato del periodo della discontinued operation è stato riclassificato nel conto economico nella voce "risultato delle attività operative cessate". I dati economici comparativi del 2016 sono stati oggetto di restatement.

Milano, 6 novembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. S.p.A. ha esaminato e approvato i risultati del gruppo al 30 settembre 2017 che evidenziano una crescita dei principali indicatori economici.

I risultati dei primi nove mesi sono in linea con la strategia definita alla base del piano industriale 2017-2020 e riflettono in particolare: il rafforzamento di Pirelli sull'alto di gamma con la progressiva riduzione dell'esposizione sul segmento standard, il conseguente miglioramento della componente price/mix, l'ulteriore rafforzamento delle partnership con le case auto *Prestige* e *Premium*, l'ampliamento della capacità produttiva *High Value*, l'aumento della copertura distributiva, in Europa, Nafta, Apac e LatAm e il continuo sviluppo dei programmi di business che intercettano i nuovi bisogni del cliente finale (quali *Cyber* e *Velò*). A ciò si affiancano i progetti di trasformazione digitale della società e di riconversione delle produzioni da marca Aelous a marca Pirelli nella fabbrica Jiaozou Aeolus Car.

Vendite

| Ricavi (milioni di euro) | 9 mesi 2017 | % sul totale | 9 mesi 2016 | % sul totale | Variazione a/a |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| High Value | 2.344,0 | 58% | 2.076,6 | 56% | +13% |
| Standard | 1.694,5 | 42% | 1.629,9 | 44% | +4% |
| Totale | 4.038,5 | 100% | 3.706,5 | 100% | +9% |

I ricavi sono stati pari a 4.038,5 milioni di euro, con una crescita del 9% rispetto a 3.706,5 milioni del corrispondente periodo 2016, trainata dal positivo andamento del segmento *High Value*. La crescita organica è stata pari al 7,7% ed esclude l'impatto dei cambi (+0,6%) e il consolidamento di Jiaozou Aeolus Car (+0,7%), la cui riconversione in marca Pirelli prosegue al fine di accelerare lo sviluppo in Cina, area che sarà il motore della crescita a livello mondiale del segmento *High Value*.

| Varianti dei ricavi | 9 mesi 2017 |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Volumi | +1,2% |
| | <i>di cui High Value +13%</i> <i>di cui Standard - 5%</i> |
| Price/Mix | +6,5% |
| Variazione perimetro | +0,7% |
| Cambi | +0,6% |
| Totale variazione | +9,0% |

Il trend dei ricavi ha beneficiato della forte crescita della componente **price/mix** (+6,5%, ancora una volta al massimo livello fra i competitors) dovuto in particolare al miglioramento del mix di vendita, grazie al successo dei prodotti alto di gamma, e agli aumenti di prezzo. Nel terzo trimestre il price/mix è cresciuto del 7,3%.

I ricavi **High Value** sono cresciuti del 13% a quota 2.344,0 milioni di euro, rispetto ai 2.076,6 milioni del corrispondente periodo 2016. L'incidenza dell'*High Value* sui ricavi complessivi è aumentata ulteriormente raggiungendo il 58% del totale rispetto al 56% registrato nei primi nove mesi 2016. La crescita organica dei ricavi High Value è stata pari a +14%.

I volumi del segmento **High Value** hanno registrato una significativa crescita, pari al 13%, che ha interessato tutte le *Region*. In particolare i volumi dei pneumatici Car New Premium superiori ai 18 pollici sono cresciuti del 15%, attestandosi a livelli superiori al trend di mercato (+11%). I volumi complessivi sono cresciuti dell'1,2% quale risultante del forte incremento dei volumi *High Value* e della flessione del 5% dei volumi standard per effetto della strategia di progressiva riduzione su tale segmento principalmente in Russia, Latam, Meai ed Europa, con la conseguente riduzione delle vendite sui prodotti a minore profittabilità.

Redditività

| Redditività (milioni di euro) | 9 mesi 2017 | % sui ricavi | 9 mesi 2016 | % sui ricavi | Variazione a/a |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Ebitda Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi <i>start-up</i> | 865,7 | 21,4% | 801,4 | 21,6% | +8% |
| Ebitda Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione | 836,3 | 20,7% | 801,4 | 21,6% | +4,4% |
| Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi <i>start-up</i> | 681,2 | 16,9% | 620,7 | 16,7% | +9,7% |
| Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ammortamenti PPA | 642,2 | 15,9% | 620,7 | 16,7% | +3,5% |

L'**Ebitda Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi di start-up** è stato pari al 30 settembre 2017 a 865,7 milioni di euro, in crescita dell'8% rispetto a 801,4 milioni di euro del corrispondente periodo 2016.

L'**Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi di start-up** è cresciuto del 9,7% a 681,2 milioni di euro rispetto ai 620,7 milioni di euro del corrispondente periodo del 2016. Il miglioramento del risultato è legato all'effetto delle leve interne quali il prezzo/mix, volumi ed efficienze, che hanno più che compensato l'aumento del costo delle materie prime, l'inflazione dei costi (in particolare nei mercati emergenti), i maggiori ammortamenti e gli altri costi legati allo sviluppo dell'*High Value* e alla maggiore copertura territoriale. Il **margin** sui ricavi nei primi nove mesi 2017 è stato pari al 16,9% in crescita rispetto al 16,7% dello stesso periodo del 2016. Nel terzo trimestre 2017, in particolare, il margine sui ricavi è stato pari al 17,6%, in crescita di 1,4 punti percentuali rispetto al 16,2% del corrispondente trimestre 2016. I costi relativi ai nuovi programmi di start-up, quali il consolidamento di Jiaozou Aeolus Car per cui procede la conversione in marchio Pirelli e il lancio di nuove attività che intercettano nuovi bisogni del cliente finale (Cyber e Velo), sono stati pari a 39 milioni di euro nei primi nove mesi 2017. L'Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ammortamenti di asset immateriali identificati in sede di PPA è stato pari a 642,2 milioni di euro, in crescita del 3,5% rispetto ai 620,7 milioni di euro del corrispondente periodo 2016.

Andamento per aree geografiche

| Ricavi (milioni di euro) | 9 mesi 2017 | % sul totale | Variazione a/a | % sul totale 9 mesi 2016 |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------------------|
| Europa | 1.698,1 | 42,1% | +6,7% | 42,9% |
| NAFTA | 756,3 | 18,7% | +9,1% | 18,7% |
| APac | 597,0 | 14,8% | +17,9% | 13,7% |
| Latam | 682,0 | 16,9% | +11,5% | 16,5% |
| Russia & CIS | 119,0 | 2,9% | +4,4% | 3,1% |
| MEAI | 186,1 | 4,6% | -2,2% | 5,1% |
| Totale | 4.038,5 | 100% | +9,0% | 100% |

A livello geografico, l'**Apac** ha registrato, insieme al Nafta, la redditività più elevata fra tutte le macroaree, mantenendosi a livelli *twenties*. I ricavi nell'area Apac, soprattutto grazie alla performance dell'*High Value*, sono aumentati del 17,9% rispetto al corrispondente periodo 2016. Escludendo gli effetti negativi dei cambi (-2,1%) e la variazione di perimetro derivante dal consolidamento di Jiaozou Aeolus Car (+2,1%) la crescita organica dei ricavi è stata pari a +17,9%. I ricavi *High Value* sono cresciuti del 20,2% (+22,2% la crescita organica). Il **Nafta** ha registrato un margine Ebit a livelli *twenties*, con una crescita dei ricavi del 9,1% (+9,1% escludendo l'effetto dei cambi) grazie al buon andamento dell'*High Value* per effetto dell'introduzione di prodotti *all season* e a una maggiore penetrazione del canale retail. L'**Europa** ha registrato nel terzo trimestre un deciso miglioramento della redditività a livelli High teens per effetto del miglioramento del mix e dell'implementazione degli aumenti di prezzo (redditività nei nove mesi a livelli *mid-teens* che riflette i costi di start-up). I ricavi sono risultati in crescita del 6,7% (+7,5% la crescita organica), sostenuti dal positivo andamento dell'*High Value*. Il **Meai** ha registrato una redditività a livelli *mid-teens*, in leggera crescita rispetto al corrispondente periodo 2016, con ricavi complessivi in flessione del 2,2%.

Stabile a livelli *mid single-digit* la redditività nell'area **Latam** per effetto principalmente delle continue azioni di miglioramento e di riconversione del mix. Nel corso dei nove mesi i ricavi sono cresciuti dell'11,5% (+3,6% a livello organico escludendo i cambi e la variazione di perimetro). Tale andamento riflette il proseguimento del focus sul mix, con la progressiva riduzione delle vendite sul segmento *standard*, la destinazione di parte della produzione all'export verso il Nord America in considerazione della crescente domanda per i prodotti *High Value* e la contrazione del mercato car in Argentina. La **Russia** ha registrato un forte miglioramento della profittabilità a livelli *low teens* rispetto a una marginalità negativa nei primi nove mesi 2016. I ricavi complessivi sono cresciuti del 4,4%: escludendo l'impatto dei cambi, i ricavi sono calati del 12,8%. Tale dinamica riflette la strategia di focalizzazione sui segmenti più profittevoli, con la progressiva riduzione della produzione e delle vendite dei prodotti di marca non Pirelli.

Risultato netto e posizione finanziaria netta

Il risultato da partecipazioni è negativo per 18,6 milioni di euro, in deciso miglioramento rispetto ai -52,7 milioni al 30 settembre 2016.

L'utile netto delle attività in funzionamento (Consumer) al 30 settembre 2017 è stato pari a 198,9 milioni di euro rispetto a un utile di 35,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2016. Il risultato riflette, oltre che il miglioramento del risultato operativo e del risultato da partecipazioni, anche minori oneri finanziari netti per 61,7 milioni di euro (289,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017 rispetto ai 351,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2016, su cui incidono anche 25,4 milioni di euro legati all'estinzione del prestito obbligazionario US Private Placement). La riduzione degli oneri finanziari è principalmente riconducibile al

calo del costo del debito (5,52% al 30 settembre 2017 contro 6,16% nello stesso periodo l'anno precedente).

Il **risultato netto delle attività operative cessate**, che si riferisce al business Industrial, è negativo per 75 milioni di euro (-13,1 milioni nel corrispondente periodo 2016). Tale valore deriva dal risultato delle attività discontinue (positivo per 5,2 milioni di euro) e dall'effetto contabile delle differenze cambio maturate alla data di assegnazione (negative per complessivi 80,2 milioni di euro e imputabili principalmente alla società egiziana).

Il **flusso netto della gestione operativa** al 30 settembre 2017 è stato negativo per 391,4 milioni di euro (-198,0 milioni nel corrispondente periodo 2016). Il dato riflette, tra l'altro, la crescita degli investimenti, aumentati di 105,7 milioni a 327,6 milioni di euro (221,9 milioni di euro al 30 settembre 2016) che sono principalmente destinati: all'incremento della capacità *High Value* in Europa e nell'area Nafta, alla riconversione strategica della capacità Standard in High Value in Brasile (Bahia e Campinas), alla trasformazione della produzione da prodotti di marca Aeolus a prodotti di marca Pirelli nel nuovo stabilimento Car di Jiaozou e al costante miglioramento del mix e della qualità in tutte le fabbriche.

Il **flusso di cassa ante operazioni straordinarie** è stato negativo al 30 settembre 2017 per 868,9 milioni di euro rispetto a un valore negativo di 625,8 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2016. Il **flusso di cassa totale** è stato positivo per 625,1 milioni di euro (negativo per 641,4 milioni di euro nel 2016), e include l'effetto positivo per 304,6 milioni di euro derivante dalla riorganizzazione del segmento *industrial* e l'aumento di capitale sottoscritto da Marco Polo International Italy per 1.189,4 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2017 è negativa per 4.287,7 milioni di euro (-4.912,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016, 4.960,7 milioni di euro per le attività Consumer). Il rapporto posizione finanziaria netta/Ebitda Adjusted ante oneri e costi di start-up è pari a 3,7 volte, in diminuzione rispetto a 4,6 volte del 31 dicembre 2016.

Dati previsionali a fine 2017

| <i>(in milioni di euro)</i> | 2016 | 2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------|
| Ricavi | 4.976 | ~+9% (a/a) |
| <i>Peso High Value sui ricavi</i> | 55% | >57% |
| Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e costi di start-up | 844 | ~930 |
| <i>Peso High Value su Ebit Adjusted</i> | 81% | ~83% |
| Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ammortamenti PPA | 844 | ~880 |
| Posizione finanziaria netta / Ebitda Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi start-up | 4,6X | <3X |
| CapEx sui ricavi | 6,8% | ~9% (~7% in media nel 2017-2020) |

Sulla base dei dati dei primi nove mesi e coerentemente con il piano industriale 2017-2020, Pirelli si attende a fine 2017 i seguenti dati previsionali:

- Ricavi in crescita di circa il 9% rispetto ai 4,976 miliardi di euro di fine 2016, con un peso crescente della componente *High Value*, che sarà superiore al 57% dei ricavi complessivi a fine 2017 (55% a fine 2016);

- Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi start-up atteso a circa 930 milioni di euro, rispetto a 844 milioni di euro di fine 2016, con un'incidenza del segmento *High Value* che crescerà dall'81% di fine 2016 a circa l'83% a fine 2017;
- Ebit Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ammortamenti identificati in sede di PPA atteso a circa 880 milioni di euro, rispetto a 844 milioni di euro di fine 2016;
- Rapporto fra posizione finanziaria netta ed Ebitda Adjusted ante oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e ante costi start-up inferiore a 3 volte, rispetto a 4,6 volte di fine 2016;
- Capex in aumento a circa il 9% dei ricavi (6,8% al fine 2016) per effetto della crescita degli investimenti in Romania, Messico, dell'upgrade sull'High Value in Brasile e della riconversione a marca Pirelli di Aeolus Car.

Pirelli rende noto che il Consiglio di Amministrazione ha, tra l'altro, approvato la procedura per le operazioni con parti correlate, a seguito dell'unanime parere favorevole espresso dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, come era stato indicato nel documento di registrazione, pubblicato nell'ambito dell'Offerta di Vendita. La procedura è consultabile, unitamente alle altre procedure di *governance*, nella sezione "*governance*" del sito www.pirelli.com".

Eventi successivi al 30 settembre 2017

Il **4 ottobre** 2017 i titoli Pirelli hanno esordito alla Borsa di Milano sull'MTA, Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa. Con l'avvio delle negoziazioni è cessata l'attività di direzione e coordinamento da parte di Marco Polo International Italy. Oggetto dell'Offerta Globale di Vendita sono state 350 milioni di azioni ordinarie, a un prezzo di 6,5 euro per azione per una capitalizzazione di 6,5 miliardi di euro. L'opzione Greenshoe, concessa nell'ambito dell'operazione da Marco Polo International Italy Spa al consorzio di collocamento per 50 milioni di azioni, è stata parzialmente esercitata in data 2 novembre per complessive 18.904.836 milioni di azioni. Inclusa l'opzione Greenshoe, l'Offerta di Vendita ha riguardato pertanto n. 368.904.836 azioni ordinarie di Pirelli e, di conseguenza, il ricavato complessivo derivante dall'Offerta di Vendita e di spettanza esclusiva dell'Azionista Venditore, è pari a circa Euro 2,4 miliardi. Ad esito dell'esercizio parziale dell'Opzione Greenshoe Marco Polo International Italy S.p.A. deterrà n. 631.095.164 azioni ordinarie Pirelli corrispondenti a circa il 63% del capitale sociale.

Conference call

I risultati al 30 settembre 2017 saranno illustrati oggi, 6 novembre 2017, alle ore 15.30 nel corso di una conference call alla quale interverranno il Vicepresidente e Ceo di Pirelli & C. SpA, Marco Tronchetti Provera, e il top management. I giornalisti potranno seguire telefonicamente lo svolgimento della presentazione, senza la facoltà di effettuare domande, collegandosi al numero **+39 02 8020927** o **02 8061371**. La presentazione sarà anche disponibile in webcasting – in tempo reale – sul sito www.pirelli.com all'interno della sezione Investitori, nella quale sarà possibile consultare le slide.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 sarà messo a disposizione del pubblico entro la data odierna presso la sede legale della Società, nonché pubblicato sul sito internet della Società (www.pirelli.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pirelli & C. S.p.A., Dott. Francesco Tanzi, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ufficio Stampa Pirelli – Tel. +39 02 64424270 – pressoffice@pirelli.com
 Investor Relations Pirelli – Tel. +39 02 64422949 – ir@pirelli.com
www.pirelli.com

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (*Non-GAAP Measures*). Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

In particolare le *Non-GAAP Measures* utilizzate sono le seguenti:

- **Margine Operativo Lordo *adjusted* (EBITDA *adjusted*):** è pari al risultato operativo dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali oltre agli oneri non ricorrenti e di ristrutturazione;
- **Margine Operativo Lordo *adjusted* ante oneri di start-up (EBITDA *adjusted* ante oneri di start-up):** l'EBITDA *adjusted* ante oneri di start-up è pari all'EBITDA *adjusted* dal quale sono esclusi il contributo al margine operativo lordo (costi *start-up*) delle *Attività Cyber* e *Velo*, i costi della conversione dei prodotti *Car* a marchio Aeolus e i costi sostenuti per la trasformazione digitale della Società;
- **Risultato operativo (EBIT):** l'EBIT è una grandezza intermedia che deriva dal risultato netto dal quale sono escluse le imposte, i proventi e gli oneri finanziari ed il risultato da partecipazioni;
- **Risultato operativo *adjusted* (EBIT *adjusted*):** il risultato operativo *adjusted* è una grandezza economica intermedia che deriva dal risultato operativo dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad *asset* rilevati in seguito a *Business Combination* ed i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti o di ristrutturazione. Con particolare riferimento agli *asset* immateriali ammortizzabili rilevati in sede PPA, si segnala che tali *asset* sono relativi ad attività che vengono continuamente rigenerate all'interno dell'azienda sostenendo costi che non sono capitalizzabili e che finiscono per duplicare gli ammortamenti che si vengono a creare per effetto della PPA;
- **Risultato operativo *adjusted* ante oneri di start-up (EBIT *adjusted* ante oneri di start-up):** l'EBIT *adjusted* ante oneri di start-up è pari all'EBIT *adjusted* dal quale sono esclusi il contributo al risultato operativo (costi *start-up*) delle *Attività Cyber* e *Velo*, i costi della conversione dei prodotti *Car* a marchio Aeolus ed i costi sostenuti per la trasformazione digitale della Società;
- **Risultato netto attività in funzionamento (Consumer) *adjusted*:** il risultato netto delle attività in funzionamento *adjusted* è calcolato rettificando il risultato netto delle attività in funzionamento delle seguenti voci:
 - o gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad *asset* rilevati in seguito a *Business Combination* ed i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti o di ristrutturazione;
 - o costi/proventi di natura non ricorrente rilevati all'interno dei proventi e oneri finanziari;
 - o costi/proventi di natura non ricorrente rilevati all'interno della voce imposte.
- **Attività fisse in funzionamento:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci "immobilizzazioni materiali", "immobilizzazioni immateriali", "partecipazioni in imprese collegate e JV" e "altre attività finanziarie";
- **Fondi:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci "fondi per rischi e oneri (correnti e non correnti)", "fondi del personale" e "fondi per imposte differite";
- **Capitale circolante operativo attività in funzionamento:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci "scorte", "crediti commerciali" e "debiti commerciali";
- **Capitale circolante netto attività in funzionamento:** tale grandezza è costituita dal capitale circolante operativo e dagli altri crediti e debiti non inclusi nella "posizione finanziaria netta";
- **Posizione finanziaria netta:** tale grandezza è rappresentata dal debito finanziario lordo ridotto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti, nonché dei crediti finanziari.

IL GRUPPO - PIRELLI & C. S.p.A.

(in milioni di euro)

| | 30/09/2017 | 30/09/2016 Restated * | 31/12/2016 Restated * | 31/12/2016 Carve out (**) |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Vendite | 4.038,5 | 3.706,5 | 4.976,4 | 4.976,4 |
| EBITDA adjusted e ante costi start-up | 865,7 | 801,4 | 1.082,3 | 1.082,3 |
| % su vendite | 21,4% | 21,6% | 21,7% | 21,7% |
| EBITDA adjusted | 836,3 | 801,4 | 1.082,3 | 1.082,3 |
| % su vendite | 20,7% | 21,6% | 21,7% | 21,7% |
| EBIT adjusted e ante costi start-up | 681,2 | 620,7 | 844,3 | 844,3 |
| % su vendite | 16,9% | 16,7% | 17,0% | 17,0% |
| EBIT adjusted | 642,2 | 620,7 | 844,3 | 844,3 |
| % su vendite | 15,9% | 16,7% | 17,0% | 17,0% |
| Adjustment: - ammti immateriali inclusi in PPA | (80,9) | (78,4) | (104,6) | (104,6) |
| - oneri non ricorrenti e di ristrutturazione | (20,2) | (28,6) | (53,2) | (53,2) |
| EBIT | 541,1 | 513,7 | 686,5 | 686,5 |
| % su vendite | 13,4% | 13,9% | 13,8% | 13,8% |
| Risultato da partecipazioni | (18,6) | (52,7) | (20,0) | (20,0) |
| (Oneri)/proventi finanziari | (289,9) | (351,6) | (427,3) | (427,3) |
| Risultato ante imposte | 232,6 | 109,4 | 239,2 | 239,2 |
| Oneri fiscali | (33,7) | (73,6) | (75,2) | (75,2) |
| Taxrate % su risultato ante imposte | (14,5%) | (67,3%) | (31,4%) | (31,4%) |
| Risultato netto attività in funzionamento (Consumer) | 198,9 | 35,8 | 164,0 | 164,0 |
| Risultato netto attività in funzionamento (Consumer) adjusted | 257,5 | 132,6 | 296,6 | 296,6 |
| Risultato netto attività operative cessate (Industrial) | (75,0) | (13,1) | (16,4) | |
| Risultato netto totale | 123,9 | 22,7 | 147,6 | |
| Risultato netto di pertinenza Capogruppo | 123,6 | 16,7 | 135,1 | |
| Attività fisse in funzionamento | 9.147,4 | | 10.299,2 | 9.167,6 |
| Scorte | 969,3 | | 1.055,6 | 874,0 |
| Crediti commerciali | 1.037,4 | | 679,3 | 680,1 |
| Debiti commerciali | (1.066,9) | | (1.498,5) | (1.280,5) |
| Capitale circolante netto operativo in funzionamento | 939,8 | | 236,4 | 273,6 |
| % su vendite (*) | 17,5% | | | 5,5% |
| Altri crediti/altri debiti | 147,0 | | (310,7) | 19,0 |
| Attività/passività destinate alla vendita | | | | |
| Capitale circolante netto attività in funzionamento | 1.086,8 | | (74,3) | 292,6 |
| % su vendite (*) | 20,2% | | | 5,9% |
| Capitale netto investito attività destinate alla vendita | (1,4) | | | |
| Capitale netto investito | 10.232,8 | | 10.224,9 | 9.460,2 |
| Patrimonio netto | 4.159,6 | | 3.274,9 | 2.633,4 |
| Fondi | 1.785,5 | | 2.037,2 | 1.866,1 |
| Posizione finanziaria netta (attiva)/passiva | 4.287,7 | | 4.912,8 | 4.960,7 |
| Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo | 4.104,0 | | 3.134,1 | |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali | 327,6 | | | |
| Spese di ricerca e sviluppo | 164,7 | | | |
| % su vendite | 4,1% | | | |
| Spese di ricerca e sviluppo High Value | 147,0 | | | |
| % su vendite high value | 6,3% | | | |
| Dipendenti n. (a fine periodo) | 31.106 | | | |
| Siti industriali n. | 17 | | | |

(*) nei periodi intermedi il dato delle vendite viene annualizzato

(*) in base al principio contabile IFRS 5: a) i dati economici comparativi al 30/09/2016 relativi al business Industrial sono stati riclassificati nella voce "Risultato netto attività operative cessate"; b) i dati patrimoniali comparativi al 31/12/2016 non sono stati oggetto di *restatement* e pertanto includono i saldi relativi al business Industrial

(**) I dati fanno riferimento al Bilancio Consolidato "Carve out" al 31 dicembre 2016 delle sole Attività Consumer incluse nel Documento di Registrazione, predisposto ai fini della quotazione del Gruppo Pirelli e pubblicati in data 15 settembre 2017.

Rendiconto Finanziario

(in milioni di euro)

| | 1° trimestre | | 2° trimestre | | 3° trimestre | | Progressivo al 30/09 | |
|------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 Restated | 2017 | 2016 Restated | 2017 | 2016 Restated | 2017 | 2016 Restated |
| Risultato operativo adjusted | 205,0 | 203,6 | 211,2 | 209,6 | 226,0 | 207,5 | 642,2 | 620,7 |
| Ammortamenti | 65,4 | 57,9 | 64,8 | 58,8 | 63,9 | 64,0 | 194,1 | 180,7 |
| Investimenti materiali e immateriali | (98,3) | (70,0) | (117,4) | (77,8) | (111,9) | (74,1) | (327,6) | (221,9) |
| Variazione capitale funzionamento/altro | (892,2) | (783,8) | 123,9 | 70,1 | (131,8) | (63,8) | (900,1) | (777,5) |
| Flusso netto gestione operativa | (720,1) | (592,3) | 282,5 | 260,7 | 46,2 | 133,6 | (391,4) | (198,0) |
| Proventi/(Oneri) finanziari | (77,0) | (133,7) | (149,4) | (118,7) | (63,5) | (99,2) | (289,9) | (351,6) |
| Oneri fiscali | (39,1) | (20,3) | 27,8 | (26,4) | (22,4) | (26,9) | (33,7) | (73,6) |
| Net cash flow ordinario | (836,2) | (746,3) | 160,9 | 115,6 | (39,7) | 7,5 | (715,0) | (623,2) |
| (Investimenti)/disinvestimenti finanziari | (1,7) | (5,2) | (0,8) | 11,1 | - | - | (2,5) | 5,9 |
| Disinvestimenti immobiliari | - | - | - | - | - | 16,1 | - | 16,1 |
| Acquisto parziale quota terzi Pneuc - Brasile | - | - | - | - | (15,4) | - | (15,4) | - |
| Altri dividendi erogati a terzi | - | - | - | - | (12,9) | - | (12,9) | - |
| Cash Out non ricorrenti e di ristrutturazione | (11,9) | (17,7) | (4,6) | (9,4) | (6,8) | (8,3) | (23,3) | (35,4) |
| Minorities | (5,5) | - | - | - | - | - | (5,5) | - |
| Imp. differite passive/attive incl. in oneri fiscali | (6,6) | (6,4) | (33,9) | (6,8) | (42,7) | (8,7) | (83,2) | (21,9) |
| Oneri finanz. inclusi nel debito di acquisizione | - | - | - | 122,2 | - | - | - | 122,2 |
| Differenze cambio/altro | (19,8) | (62,7) | 2,4 | (25,7) | 6,3 | (1,1) | (11,1) | (89,5) |
| Net cash flow ante operazioni straordinarie | (881,7) | (838,3) | 124,0 | 207,0 | (111,2) | 5,5 | (868,9) | (625,8) |
| Industrial reorganization | 269,3 | 59,3 | 35,3 | 37,9 | - | 21,5 | 304,6 | 118,7 |
| Variazione PFN Bidco dal 1/1 al 31/5 | - | - | - | (134,3) | - | - | - | (134,3) |
| Aumento capitale sottoscritto da Marco Polo | - | - | 1.189,4 | - | - | - | 1.189,4 | - |
| Net cash flow | (612,4) | (779,0) | 1.348,7 | 110,6 | (111,2) | 27,0 | 625,1 | (641,4) |

Fine Comunicato n.0206-15

Numero di Pagine: 11