



Semestrale Gruppo Pininfarina

Torino, 3 agosto 2012 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato la Relazione finanziaria sull'andamento del Gruppo nei primi sei mesi del 2012. I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 giugno 2012 confrontati con quelli del primo semestre 2011 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	1°SEM. 2012	1°SEM. 2011	BILANCIO 31/12/2011	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	32,9	31,3		1,6
Margine operativo lordo	-6,3	5,7		-12,0
Risultato operativo	-7,8	1,5		-9,3
Risultato netto	35,3	0,6		34,7
Posizione finanziaria netta	-41,9	-72,1	-77,9	36,0
Patrimonio netto	44,9	21,6	9,6	35,3

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali semestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2011.

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 del primo semestre 2012 sono i seguenti:

- con l'approvazione del Piano Industriale e del Piano Finanziario 2011 - 2018 da parte del Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. e la conseguente sottoscrizione del nuovo Accordo di Riscadenziamento con gli Istituti Finanziatori – efficace dal 1° maggio 2012 – si sono realizzate le condizioni di ripatrimonializzazione della Pininfarina S.p.A. ed il riequilibrio tra i flussi finanziari previsti dai nuovi Piani ed il rimborso del debito residuo agli Enti creditori. A seguito degli accordi la Pininfarina S.p.A. ha iscritto un provento finanziario di 44,8 milioni di euro che ha permesso al Gruppo di realizzare un rilevante utile netto di periodo pari a 34,8 milioni di euro. In data 29 giugno 2012 si è inoltre provveduto al pagamento agli Istituti Finanziatori della prima rata prevista dal nuovo piano di ammortamento del debito per un importo di 65,9 milioni di euro;
- rispetto ai dati del 30 giugno 2011 il valore della produzione si è incrementato soprattutto nel settore delle operazioni industriali mentre risulta allineato il giro di affari nel settore servizi. I margini economici sono peggiorativi rispetto ai dati di un anno prima soprattutto per la presenza – nei dati del primo semestre 2011 – di una importante plusvalenza realizzata a seguito della cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré ammontante a 8,9 milioni di euro;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto al primo semestre 2011 le attività italiane automotive risultano ancora in sofferenza mentre la fornitura di servizi e la marginalità economica delle controllate estere risultano sostanzialmente allineate.

In dettaglio il **valore della produzione consolidata** al 30 giugno 2012 è risultato pari a 32,9 milioni di euro rispetto ai 31,3 milioni di euro di un anno prima (+5,1%). A fronte di un **margin**



operativo lordo (equivalente all'utile/perdita di gestione al lordo di ammortamenti e accantonamenti) positivo di 5,7 milioni di euro del primo semestre 2011 (di cui 8,9 milioni di euro per effetto della plusvalenza sulla cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré) il dato al 30 giugno 2012 è negativo di 6,3 milioni di euro.

Il **risultato operativo** (equivalente all'utile/perdita di gestione) del semestre è risultato negativo per 7,8 milioni di euro contro un valore positivo di 1,5 milioni di euro registrato al 30 giugno 2011 (principalmente per effetto della già citata plusvalenza).

Gli oneri finanziari netti - che nel primo semestre 2011 ammontavano a 0,5 milioni di euro - si incrementano a 1,5 milioni di euro principalmente per effetto degli oneri figurativi connessi alla sottoscrizione del nuovo Accordo di Riscadenziamento, tale Accordo ha inoltre permesso l'iscrizione, in data 1° maggio 2012, di un **provento da estinzione delle passività finanziarie** pari a 44,8 milioni di euro. Al netto delle imposte per 0,2 milioni di euro (0,4 milioni di euro nel 2011) il **risultato netto** del semestre evidenzia un utile di 35,3 milioni di euro rispetto all'utile registrato al 30 giugno 2011 pari a 0,6 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** del Gruppo aumenta dai 9,6 milioni di euro del 31 dicembre 2011 ai 44,9 milioni di euro del 30 giugno 2012 per effetto del risultato di periodo. A livello di Pininfarina S.p.A. il patrimonio netto al 30 giugno 2012 ammonta a 48,8 milioni di euro in aumento di 35,8 milioni di euro rispetto ai 13 milioni di euro del 31 dicembre 2011.

La **posizione finanziaria netta** è negativa di 41,9 milioni di euro in forte miglioramento rispetto al valore negativo di 77,9 milioni di euro del 31 dicembre 2011 (valore negativo di 72,1 milioni di euro al 30 giugno 2011). Il miglioramento di 36 milioni di euro è principalmente conseguenza dell'effetto contabile positivo indotto dalle previsioni del nuovo Accordo di Riscadenziamento. Infatti la cancellazione della passività esistente a bilancio sino al 30 aprile 2012 e l'iscrizione della nuova passività nascente dal nuovo Accordo - efficace dal 1° maggio 2012 - hanno permesso, oltre all'azzeramento degli oneri figurativi pregressi portati a capitale, la valutazione al fair value della nuova passività. La posizione finanziaria netta della Pininfarina S.p.A. - per le ragioni sopra citate - migliora anch'essa da un valore negativo di 82,9 milioni di euro del 31 dicembre 2011 al valore negativo di 43,9 milioni di euro del 30 giugno 2012.

Andamento settoriale

Il **settore Operations** evidenzia nel semestre un valore della produzione pari a 6,4 milioni di euro (5,1 milioni di euro nel primo semestre 2011) - pesando per il 19,5% sul totale del valore della produzione consolidata (16,3% un anno prima). Il risultato operativo di settore ha evidenziato una perdita di 6,6 milioni di euro. Nel primo semestre 2011 l'utile operativo era pari a 3,8 milioni di euro (di cui 8,9 milioni di euro per la plusvalenza realizzatasi a seguito della cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS al gruppo Bolloré).

Il **settore dei servizi** ha raggiunto nel semestre un valore della produzione pari a 26,5 milioni di euro in linea con i 26,2 milioni di euro del 30 giugno 2011. Il contributo al dato complessivo di Gruppo è pari all'80,5% rispetto all'83,7% di un anno prima. Il risultato operativo di settore è risultato negativo di 1,1 milioni di euro, migliorando del 54% rispetto alla perdita operativa di 2,4 milioni di euro del primo semestre 2011.

Valutazione sulla continuità aziendale

In relazione alla valutazione sulla continuità aziendale - espressa dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 e alla quale si rimanda - l'Accordo di Riscadenziamento divenuto efficace il 1° maggio 2012 ha consentito di ripatrimonializzare la Società (attraverso l'iscrizione di un rilevante provento a conto economico) e di mantenere nel Gruppo un congruo ammontare di risorse finanziarie tale da non destare preoccupazioni nel medio termine.



Gli accadimenti finanziari del primo semestre 2012 e l'andamento recente del portafoglio ordini acquisiti inducono gli Amministratori a considerare il gruppo Pininfarina non più soggetto a rischi di continuità aziendale nel prevedibile futuro.

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 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 in allegato al presente comunicato;
- 4) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi con gli Istituti creditori senza modifiche rispetto a quanto precedentemente comunicato dalla Società il 23 aprile 2012;
- 5) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale non ci sono novità di rilievo rispetto a quanto descritto nella Relazione degli Amministratori al bilancio 2011 ed a quanto comunicato dalla Società in data 23 aprile u.s..

Previsioni per l'esercizio 2012

Per quanto riguarda l'andamento dell'esercizio in corso il valore della produzione è previsto sostanzialmente in linea con il dato consolidato del 2011 mentre il risultato operativo risulterà negativo soprattutto a causa delle difficoltà ancora presenti nello sviluppo delle attività automotive in Italia. L'entrata in vigore del nuovo Accordo di Riscadenziamento che ha portato un considerevole beneficio in termini di gestione finanziaria fa prevedere un risultato netto fortemente positivo.

A seguito della ristrutturazione del debito a medio e lungo termine la posizione finanziaria netta a fine 2012 è prevista in miglioramento rispetto al dato del 2011 mentre al suo interno il debito lordo verso gli Istituti Finanziatori si ridurrà sensibilmente in parallelo con la diminuzione della liquidità occorrente per il suo ammortamento.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

Il 2 luglio 2012 il Senatore a vita Sergio Pininfarina Presidente Onorario del gruppo Pininfarina si è spento nella sua casa di Torino. Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale ricorderanno per sempre la figura imprenditoriale di colui che ha guidato per tanti anni la sua Azienda portandola nel mondo ai vertici dello stile, dell'eleganza e dell'innovazione tecnologica.

In data 5 luglio 2012 la Pininfarina S.p.A. ha sottoscritto un contratto di cessione delle sue quote - detenute nella joint venture Pininfarina Sverige AB - con Volvo Car Corporation. Una volta perfezionato l'accordo - che necessita del compimento di un iter formale - la Società incasserà un importo di 30 milioni di euro in linea con quanto previsto dal Piano Finanziario 2011 - 2018 e comunicato in sede di bilancio al 31 dicembre 2011.

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

I prospetti di bilancio riclassificati contengono dati non oggetto di verifica da parte della Società di Revisione. 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”, “risultato operativo” e “risultato lordo” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti”, “utile (perdita) di gestione” e “utile (perdita) ante imposte” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.



Gruppo Pininfarina
Conto Economico Consolidato Riclassificato
(in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al 2011
	1° Semestre 2012	%	1° Semestre 2011	%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.614	83,95	27.324	87,24	290	53.895
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.653	5,02	2.049	6,54	(396)	2.782
Altri ricavi e proventi	3.627	11,03	1.948	6,22	1.679	5.333
Valore della produzione	32.894	100,00	31.321	100,00	1.573	62.010
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	(1)	(0,00)	8.894	28,40	(8.895)	8.931
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(17.134)	(52,09)	(13.095)	(41,81)	(4.039)	(24.519)
Variazione rimanenze materie prime	42	0,13	(98)	(0,31)	140	(54)
Valore aggiunto	15.801	48,04	27.022	86,28	(11.221)	46.368
Costo del lavoro (**)	(22.126)	(67,27)	(21.274)	(67,92)	(853)	(41.656)
Margine operativo lordo	(6.325)	(19,23)	5.748	18,36	(12.073)	4.712
Ammortamenti	(1.665)	(5,06)	(2.591)	(8,27)	926	(4.789)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	218	0,66	(1.695)	(5,41)	1.913	(8.613)
Risultato operativo	(7.772)	(23,63)	1.462	4,68	(9.234)	(8.690)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.532)	(4,66)	(466)	(1,49)	(1.066)	(2.069)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	44.835	136,30	-	-	44.835	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
Risultato lordo	35.531	108,02	996	3,19	34.535	(10.759)
Imposte sul reddito	(196)	(0,60)	(391)	(1,25)	195	(726)
Utile / (perdita) del periodo	35.335	107,42	605	1,94	34.730	(11.485)

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1.294 euro/migliaia nel 2011 e per 1.285 euro/migliaia nel 2012.

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per rischi dipendenti per 763 euro/migliaia nel 2011 e per 642 euro/migliaia nel 2012.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati del periodo 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), 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
(in migliaia di euro)

	<u>Dati al</u>			<u>Dati al</u>
	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>Variazioni</u>	<u>30.06.2011</u>
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.822	2.761	61	3.107
Immobilizzazioni materiali nette	65.280	66.466	(1.186)	71.132
Partecipazioni	29.730	29.730	-	29.730
Totale A	97.832	98.957	(1.125)	103.969
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	5.483	3.788	1.695	3.116
Crediti commerciali netti e altri crediti	21.650	21.692	(42)	21.470
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	887	880	7	917
Debiti verso fornitori	(16.623)	(14.195)	(2.428)	(15.513)
Fondi per rischi ed oneri	(7.960)	(9.233)	1.273	(6.283)
Altre passività (*)	(6.978)	(6.917)	(61)	(6.588)
Totale B	(3.541)	(3.985)	445	(2.881)
Capitale investito netto (C=A+B)	94.292	94.972	(681)	101.088
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	7.485	7.545	(60)	7.387
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	86.806	87.427	(621)	93.701
Patrimonio netto (F)	44.900	9.556	35.344	21.562
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	119.650	17.340	102.310	191.699
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(77.744)	60.530	(138.274)	(119.560)
Totale G	41.906	77.870	(35.964)	72.139
Totale come in E (H=F+G)	86.806	87.427	(621)	93.701

(*) 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
(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.06.2012	31.12.2011	Variazioni	30.06.2011
Cassa e disponibilità liquide	39.821	90.729	(50.908)	83.812
Attività correnti possedute per negoziazione	43.215	46.042	(2.827)	50.589
Finanziamenti e crediti correnti	-	11.292	(11.292)	11.292
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	8.952	(8.952)	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	(255)	(17.970)	17.715	(21.000)
Passività leasing finanziario a breve	-	(130.729)	130.729	(12.200)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(5.037)	(68.846)	63.809	(10.837)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	77.744	(60.530)	138.274	119.560
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	-	-	-	-
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	257	(257)	257
Passività leasing finanziario a medio lungo	(62.961)	-	(62.961)	(116.965)
Debiti a medio-lungo verso banche	(56.689)	(17.597)	(39.092)	(74.991)
Debiti finanziari a m/l termine	(119.650)	(17.340)	(102.310)	(191.699)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(41.906)	(77.870)	35.964	(72.139)



Gruppo Pininfarina
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato
(comunicazione CONSOB DEM n. 6064293)
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.06.2012	31.12.2011	Variazioni	30.06.2011
A. Cassa	(39.821)	(90.729)	(50.908)	(83.812)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(43.215)	(46.042)	(2.827)	(50.589)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(83.036)	(136.771)	(53.736)	(134.401)
E. Crediti finanziari correnti	-	(20.244)	(20.244)	(29.196)
F. Debiti bancari correnti	255	17.970	17.715	21.000
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	5.037	7.555	2.518	5.037
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	-	61.291	61.291	5.800
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.037	68.846	63.809	10.837
H. Altri debiti finanziari correnti	-	130.729	130.729	12.200
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	5.292	217.545	212.253	44.037
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(77.744)	60.530	138.274	(119.560)
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	17.597	17.597	-	20.114
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	39.092	-	(39.092)	54.877
K. Debiti bancari non correnti	56.689	17.597	(39.092)	74.991
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	62.961	-	(62.961)	116.965
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	119.650	17.597	(102.053)	191.956
O. Indebitamento finanziario netto (J+N) (1)	41.906	78.127	36.221	72.396

Il prospetto dell'“Indebitamento Finanziario Netto” è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006. 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 Consolidata”, 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 Consolidata” e dell'“Indebitamento Netto Consolidato” 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 giugno 2012: nessuna
- Al 31 dicembre 2011: euro 257 migliaia
- Al 30 giugno 2011: euro 257 migliaia



Pininfarina S.p.A.
Conto Economico riclassificato
(in migliaia di euro)

	Dati al				
	1° Semestre 2012	%	1° Semestre 2011	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.864	77,59	15.353	86,23	(1.489)
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	840	4,70	880	4,94	(40)
Altri ricavi e proventi	3.164	17,71	1.572	8,83	1.592
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Valore della produzione	17.868	100,00	17.805	100,00	63
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	25	0,14	(25)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(13.230)	(74,04)	(9.946)	(55,86)	(3.284)
Variazione rimanenze materie prime	42	0,23	(98)	(0,55)	140
Valore aggiunto	4.680	26,19	7.786	43,73	(3.106)
Costo del lavoro (**)	(11.895)	(66,57)	(12.692)	(71,28)	797
Margine operativo lordo	(7.215)	(40,38)	(4.906)	(27,54)	(2.309)
Ammortamenti	(1.223)	(6,84)	(2.167)	(12,17)	944
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	251	1,40	(1.565)	(8,79)	1.816
Risultato operativo	(8.187)	(45,82)	(8.638)	(48,51)	451
Proventi / (oneri) finanziari netti	(919)	(5,14)	(132)	(0,74)	(787)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	44.835	250,92	-	-	44.835
Risultato lordo	35.729	199,96	(8.770)	(49,26)	44.499
Imposte sul reddito	26	0,15	(85)	(0,48)	111
Utile / (perdita) del periodo	35.755	200,11	(8.855)	(49,73)	44.610

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1.215 euro/migliaia nel 2011 e per 404 euro/migliaia nel 2012.

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 763 euro/migliaia nel 2011 e per 372 euro/migliaia nel 2012.

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 S.p.A.
Situazione Patrimoniale - Finanziaria Riclassificata
(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.06.2012	31.12.2011	Variazioni	30.06.2011
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	494	600	(106)	732
Immobilizzazioni materiali nette	55.162	56.126	(964)	60.600
Partecipazioni	52.476	52.476	-	53.173
Totale A	108.132	109.202	(1.070)	114.505
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	4.094	3.212	882	1.888
Crediti commerciali netti e altri crediti	14.552	15.373	(821)	14.664
Debiti verso fornitori	(15.294)	(12.184)	(3.110)	(13.643)
Fondi per rischi ed oneri	(7.339)	(8.365)	1.026	(5.823)
Altre passività (*)	(4.328)	(4.156)	(172)	(3.865)
Totale B	(8.315)	(6.120)	(2.195)	(6.779)
Capitale investito netto (C=A+B)	99.817	103.082	(3.265)	107.726
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	7.045	7.179	(134)	7.045
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	92.772	95.903	(3.131)	100.681
Patrimonio netto (F)	48.794	13.039	35.755	26.348
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	114.975	12.418	102.557	187.741
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(70.997)	70.446	(141.443)	(113.408)
Totale G	43.978	82.864	(38.886)	74.333
Totale come in E (H=F+G)	92.772	95.903	(3.131)	100.681

Pininfarina S.p.A.
Posizione Finanziaria Netta
(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.06.2012	31.12.2011	Variazioni	30.06.2011
Cassa e disponibilità liquide	33.641	82.474	(48.833)	78.669
Attività correnti possedute per negoziazione	42.625	44.655	(2.030)	49.823
Finanziamenti e crediti correnti	-	11.292	(11.292)	11.292
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	8.952	(8.952)	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	-	(17.970)	17.970	(21.000)
Passività leasing finanziario a breve	-	(130.729)	130.729	(12.200)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(232)	(274)	42	(243)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(5.037)	(68.846)	63.809	(10.837)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	70.997	(70.446)	141.443	113.408
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	4.175	4.678	(503)	3.715
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(62.961)	-	(62.961)	(116.965)
Debiti a medio-lungo verso banche	(56.189)	(17.096)	(39.093)	(74.491)
Debiti finanziari a m/l termine	(114.975)	(12.418)	(102.557)	(187.741)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(43.978)	(82.864)	38.886	(74.333)

**Operazioni con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.06.2012**

Per quanto riguarda le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pininfarina Sverige AB	-	9.523	-	-	494.505	6.352	125.590	-
Totale	-	9.523	-	-	494.505	6.352	125.590	-

Operazioni con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A. al 30.06.2012

Per quanto riguarda le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pininfarina Extra S.r.l.	31.446	70.959	-	232.359	156.116	57.644	601.400	-
Pininfarina Deutschland GmbH	198	-	563.533	-	198	-	10.661	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	44.600	-	2.500.000	-	248.363	-	36.438	-
mpx Entwicklung GmbH Leonberg	32.254	-	-	-	32.254	-	-	-
Pininfarina Sverige AB	-	9.523	-	-	494.505	6.352	125.590	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	158.668	17.052	1.111.749	-	158.668	17.052	30.830	-
Pininfarina Maroc S.A.S.	142	7.625	-	-	607	19.065	-	-
Totale	267.308	105.159	4.175.282	232.359	1.090.711	100.113	804.919	-

Si precisa che il saldo relativo al "Credito finanziario" della Pininfarina Extra S.r.l. deriva 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° Sem. 2012	1° Sem. 2011
(migliaia di Euro)		
Amministratori	296	391
Sindaci	48	48
Totale	344	439

Il valore complessivo del costo sostenuto nei primi sei mesi del 2012 per i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,7 milioni di euro.

Altre parti correlate

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio e Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A., riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo complessivo pari a 138.464 euro e l'attività di consulenza commerciale svolta dalla società Pantheon Italia S.r.l., riconducibile al Consigliere Ing. Roberto Testore, per un importo complessivo pari a 20.000 euro.