



## Trimestrale Gruppo Pininfarina

### Continuità aziendale e fatti intervenuti dopo la chiusura del trimestre

### Approvate le linee guida di un nuovo Piano Industriale 2011-2018

### Previsioni per l'esercizio in corso

Torino, 14 novembre 2011 – 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 al 30 settembre 2011. I principali dati economici e finanziari consolidati confrontati con quelli dei primi nove mesi del 2010 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	30 settembre 2011	30 settembre 2010	Variazioni assolute
Valore della produzione	45,1	168,7	-123,6
Margine operativo lordo (1)	5,3	-25,3	30,6
Risultato operativo (1)	-0,3	-37,4	37,1
Risultato netto	-1,9	-33,8	31,9
Posizione finanziaria Netta (2)	-76,1	-57,6	-18,5
Patrimonio netto (2)	19,1	19,7	-0,6

(1) 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.

(2) La Posizione finanziaria netta ed il patrimonio netto al 31 dicembre 2010 erano rispettivamente pari a -59 milioni di euro ed a 21 milioni di euro.

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 dal confronto tra i dati consolidati al 30 settembre 2011 rispetto a quelli dei primi nove mesi del 2010 si possono così riassumere:

- la forte riduzione del valore della produzione complessivo dovuta al termine delle produzioni di autovetture per conto terzi, avvenuto nel novembre del 2010, compensata marginalmente da un incremento delle attività dei servizi di stile ed ingegneria diventate da questo esercizio il core business del Gruppo;

- il livello del valore della produzione dei servizi di ingegneria evidenzia dinamiche differenti a seconda che si guardi alle attività italiane (in calo) o estere (in aumento) mentre le attività di stile evidenziano un andamento complessivamente analogo a quello del 2010;

- in seguito alla disdetta degli accordi di joint venture con Volvo Car Corporation, riguardanti Pininfarina Sverige A.B., e la cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS, i primi nove mesi del 2011 non evidenziano più i risultati economici delle controllate che al 30 settembre 2010 contribuivano positivamente per circa 3,4 milioni di euro al risultato netto consolidato. Di contro il 2011 beneficia di una plusvalenza di 8,9 milioni di euro a seguito della cessione della partecipazione nella Joint Venture francese precedentemente citata;



- il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2011 diminuisce rispetto al 31 dicembre 2010 in seguito alla perdita del periodo mentre l'indebitamento finanziario netto cresce principalmente a causa della dinamica del capitale circolante e della riduzione del volume di affari.

Più in dettaglio il margine operativo lordo del periodo (equivalente all'utile/perdita di gestione al lordo di ammortamenti e accantonamenti) è positivo per 5,3 milioni di euro (valore negativo di 25,3 milioni di euro al 30 settembre 2010 soprattutto a causa del lodo Mitsubishi). Il risultato operativo (equivalente all'utile/perdita della gestione) del periodo è risultato negativo per 0,3 milioni di euro rispetto alla perdita di 37,4 milioni di euro registrata al 30 settembre 2010. Il dato è influenzato in ambedue gli esercizi da effetti significativi non operativi: nel 2011 la plusvalenza di 8,9 milioni realizzata in seguito alla vendita della partecipazione in Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré mentre il 2010 aveva risentito del contributo negativo del risultato del Lodo Mitsubishi per 28,5 milioni di euro. La gestione finanziaria mostra oneri finanziari netti per 1 milione di euro rispetto a proventi netti per 0,7 milioni di euro di un anno prima. Dal confronto tra i due periodi nel 2011 si evidenzia l'aumento degli oneri finanziari inerenti il debito lordo e la diminuzione dei proventi finanziari a seguito della riduzione dei crediti finanziari verso terzi e società collegate – dovuta ai rimborsi – ed ai minori utili su titoli in gestione derivanti dalla scelta prudenziale di detenere investimenti finanziari a basso rischio ma con minori possibilità di performance.

### **Continuità aziendale e fatti intervenuti dopo la chiusura del trimestre**

In relazione alla considerazione su criticità e rischi e alla valutazione sulla continuità aziendale - espressa dagli Amministratori in occasione della Relazione finanziaria annuale 2010 e della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 ancora attuali e alle quali si rimanda – si riportano di seguito gli aggiornamenti rispetto a quanto descritto nel suddetto contesto il 4 agosto 2011 – data del Consiglio di Amministrazione che approvò i conti chiusi al 30 giugno 2011.

Il contesto economico nazionale ed internazionale nel quale il Gruppo si trova ad operare sta rivelandosi profondamente diverso da quello ipotizzato nella redazione del Piano Industriale e Finanziario 2008 – 2017 del gruppo Pininfarina e che ha costituito la base degli accordi sottoscritti con gli Istituti Finanziatori il 31 dicembre 2008.

Nonostante alcune importanti previsioni del Piano si siano realizzate (chiusura delle attività produttive per conto terzi, ristrutturazione aziendale alla luce della mutata missione del Gruppo, rispetto dei pagamenti previsti agli Istituti di credito e dei covenant finanziari 2009-2010) il considerevole ritardo nello sviluppo del mercato delle vetture elettriche – elemento fondamentale nel Piano Industriale di Pininfarina a partire dal 2012 - unito alla forte competizione a livello mondiale nella fornitura di servizi di ingegneria e stile per l'automotive, stanno determinando importanti riflessi negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo ed in particolare della Pininfarina S.p.A..

Il processo di vendita della partecipazione in Pininfarina S.p.A. detenuta dalla controllante Pincar S.r.l. – iniziato nel settembre 2009 – è tuttora in corso e il Mandato a vendere a Banca Leonardo & Co. è stato rinnovato sino al 31 dicembre 2011.

Alla luce di quanto precede, delle evidenze contabili al 30 settembre 2011 e delle proiezioni economico-finanziarie future si rende quindi necessaria una modifica del Piano Industriale e dei suoi riflessi finanziari allo scopo di assicurare alla Società la continuità aziendale.

Pininfarina S.p.A. sta quindi procedendo, con l'ausilio dell'advisor, Roland Berger, alla stesura di un nuovo Piano Industriale 2011 – 2018 le cui linee guida sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data odierna. Nelle prossime settimane si procederà alla stesura di un'ipotesi di Piano Finanziario, con l'ausilio dell'advisor Banca Leonardo, derivante dal nuovo scenario industriale predisposto.



Il 7 novembre u.s. la Società ha illustrato le prime ipotesi di Piano Industriale agli Istituti Finanziatori firmatari degli accordi del 2008 al fine di avviare il dibattito sulle future proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali della Società e del Gruppo. L'aspettativa della Società è quella di concludere un nuovo accordo con gli Istituti Finanziatori - inerente principalmente una modifica dell'Accordo di Riscadenziamento e dei covenant finanziari attualmente in vigore - entro i primi mesi del 2012.

Tenuto conto di tutto quanto precede, ancorché permangano rischi sulla capacità del Gruppo e della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori sono fiduciosi nel proseguimento delle attività volte al risanamento industriale e finanziario del gruppo Pininfarina.

Un altro fatto di rilievo intervenuto dopo la chiusura del trimestre è accaduto in data 11 ottobre 2011 con l'avvio - da parte di Pininfarina S.p.A. - di una procedura di mobilità per cessazione delle attività produttive e riduzione di personale non ricorrendo le condizioni di prosecuzione di tali attività. La procedura di mobilità interessa 127 dipendenti precedentemente occupati nel settore produttivo ed in enti direttamente o indirettamente ad esso collegati.

Infine si ricorda che in data 12 aprile 2011 la Guardia di Finanza - a seguito di una verifica iniziata nel giugno 2010 - notificò alla Pininfarina S.p.A. un Processo Verbale di Costatazione (PVC) riguardante tra l'altro gli accordi conclusi il 31 dicembre 2008 tra la Società, il socio Pincar S.p.A. (ora S.r.l.) e gli Istituti Finanziatori volti a ripatrimonializzare la Società. Nel corso di alcuni incontri, avvenuti in ottobre e novembre tra la Società e l'Agenzia delle Entrate, sono state concordate le premesse sostanziali per la definizione dei rilievi contenuti nel PVC. La Società - mantenendo la ferma convinzione di aver operato nel pieno rispetto della normativa anche fiscale - evidenzia come l'accordo, che sarà concluso in breve lasso di tempo una volta effettuate le comunicazioni e le verifiche formali dovute, consenta di chiudere la vicenda senza esborsi monetari e di evitare un lungo contenzioso.

#### **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 negli allegati al presente comunicato;
- 4) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi con gli Istituti creditori;
- 5) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale si rimanda a quanto esposto al paragrafo precedente "Continuità aziendale e fatti intervenuti dopo la chiusura del trimestre".

I dati consolidati dei primi nove mesi dell'anno in corso, privi di valore relativamente al rispetto dei covenant previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in vigore che dovranno essere calcolati sui dati annuali, indicano al momento il mancato rispetto di tali parametri finanziari per l'esercizio 2011. Con la presentazione di un nuovo Piano Industriale e Finanziario la Società chiederà anche la definizione di nuovi covenant più consoni all'attuale e prospettica struttura economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.



### **Previsioni per l'esercizio 2011**

L'esercizio in corso è previsto chiudersi con un margine operativo lordo positivo (valore negativo nel 2010) e con una perdita sia a livello di risultato operativo che di risultato netto anche se con valori più contenuti e non paragonabili a quelli dell'esercizio 2010. La posizione finanziaria netta a fine 2011 è prevista in peggioramento rispetto al dato del 2010 di circa il 40% (la previsione precedente comunicata in sede di Relazione finanziaria semestrale indicava un valore atteso, peggiorativo del dato 2010, di circa un 25%).

### **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**  
(in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2011	%	30.09.2010	%		2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.494	87,64	162.175	96,14	(122.681)	204.407
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.058	4,57	5.493	3,26	(3.435)	(1.133)
Altri ricavi e proventi	3.511	7,79	1.023	0,60	2.488	1.359
<b>Valore della produzione</b>	<b>45.063</b>	<b>100,00</b>	<b>168.691</b>	<b>100,00</b>	<b>(123.628)</b>	<b>204.633</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>8.931</b>	<b>19,82</b>	<b>(140)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>9.071</b>	<b>2.453</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(18.410)	(40,85)	(156.807)	(92,95)	138.397	(161.758)
Variazione rimanenze materie prime	(90)	(0,20)	958	0,57	(1.048)	(4.132)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>35.494</b>	<b>78,77</b>	<b>12.702</b>	<b>7,53</b>	<b>22.792</b>	<b>41.196</b>
Costo del lavoro (**)	(30.224)	(67,07)	(37.970)	(22,51)	7.746	(47.455)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>5.270</b>	<b>11,70</b>	<b>(25.268)</b>	<b>(14,98)</b>	<b>30.538</b>	<b>(6.259)</b>
Ammortamenti	(3.685)	(8,18)	(10.848)	(6,43)	7.163	(12.389)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(1.863)	(4,13)	(1.269)	(0,75)	(594)	(1.350)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(278)</b>	<b>(0,61)</b>	<b>(37.385)</b>	<b>(22,16)</b>	<b>37.107</b>	<b>(19.998)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.032)	(2,29)	685	0,41	(1.717)	676
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-	3.447	2,04	(3.447)	(12.895)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(1.310)</b>	<b>(2,90)</b>	<b>(33.253)</b>	<b>(19,71)</b>	<b>31.943</b>	<b>(32.217)</b>
Imposte del periodo	(585)	(1,30)	(518)	(0,31)	(67)	(859)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(1.895)</b>	<b>(4,20)</b>	<b>(33.771)</b>	<b>(20,02)</b>	<b>31.876</b>	<b>(33.076)</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2.858 euro/migliaia nel 2010 e per 1.394 euro/migliaia nel 2011.

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.435 euro/migliaia nel 2010 e per 900 euro/migliaia nel 2011.

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 ingegneria 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)

	Dati al			Dati al
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.939	3.095	(156)	3.290
Immobilizzazioni materiali nette	70.330	73.190	(2.860)	74.590
Partecipazioni	29.730	30.861	(1.131)	46.803
<b>Totale A</b>	<b>102.999</b>	<b>107.146</b>	<b>(4.147)</b>	<b>124.683</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	3.038	1.419	1.619	12.866
Crediti commerciali netti e altri crediti	19.307	28.300	(8.993)	33.138
Imposte anticipate	882	1.012	(130)	1.024
Debiti verso fornitori	(11.865)	(34.901)	23.036	(65.026)
Fondi per rischi ed oneri	(6.215)	(7.214)	999	(8.172)
Altre passività (*)	(5.536)	(6.662)	1.126	(11.518)
<b>Totale B</b>	<b>(389)</b>	<b>(18.046)</b>	<b>17.657</b>	<b>(37.687)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>102.610</b>	<b>89.100</b>	<b>13.510</b>	<b>86.996</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>7.420</b>	<b>9.121</b>	<b>(1.701)</b>	<b>9.629</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>95.190</b>	<b>79.979</b>	<b>15.211</b>	<b>77.367</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>19.121</b>	<b>21.004</b>	<b>(1.883)</b>	<b>19.719</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	192.399	173.036	19.363	166.009
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(116.330)	(114.061)	(2.269)	(108.361)
<b>Totale G</b>	<b>76.069</b>	<b>58.975</b>	<b>17.094</b>	<b>57.648</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>95.190</b>	<b>79.979</b>	<b>15.211</b>	<b>77.367</b>

(\*) 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)

	<u>Dati al</u>			<u>Dati al</u>
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Variazioni</u>	<u>30.09.2010</u>
Cassa e disponibilità liquide	85.010	86.374	(1.364)	76.805
Attività correnti possedute per negoziazione	51.027	47.832	3.195	51.209
Finanziamenti e crediti correnti	11.292	10.988	304	12.092
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	18.038	17.904	134	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	(26.000)	(26.000)	-	(26.000)
Passività leasing finanziario a breve	(12.200)	(12.200)	-	(12.615)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.837)	(10.837)	-	(11.034)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>116.330</b>	<b>114.061</b>	<b>2.269</b>	<b>108.361</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	11.292	(11.292)	11.292
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	-	8.952	(8.952)	18.104
Attività non correnti possedute fino a scadenza	257	257	-	257
Passività leasing finanziario a medio lungo	(117.469)	(116.131)	(1.338)	(115.743)
Debiti a medio-lungo verso banche	(75.187)	(77.406)	2.218	(79.919)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(192.399)</b>	<b>(173.036)</b>	<b>(19.363)</b>	<b>(166.009)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(76.069)</b>	<b>(58.975)</b>	<b>(17.094)</b>	<b>(57.648)</b>





**PININFARINA SpA**  
**Conto Economico Riclassificato**  
(in migliaia di euro)

	Dati al				
	30.09.2011	%	30.09.2010	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.797	85,31	148.081	96,84	(127.284)
Variaz.delle rimanenze e dei lavori in corso su ordin.	658	2,70	4.453	2,91	(3.795)
Altri ricavi e proventi	2.923	11,99	375	0,25	2.548
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-
<b>Valore della produzione</b>	<b>24.378</b>	<b>100,00</b>	<b>152.909</b>	<b>100,00</b>	<b>(128.531)</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>62</b>	<b>0,25</b>	<b>(140)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>202</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(13.404)	(54,98)	(153.979)	(100,70)	140.575
Variazione rimanenze materie prime	(90)	(0,37)	958	0,63	(1.048)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>10.946</b>	<b>44,90</b>	<b>(252)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>11.198</b>
Costo del lavoro (**)	(17.375)	(71,27)	(27.891)	(18,24)	10.516
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(6.429)</b>	<b>(26,37)</b>	<b>(28.143)</b>	<b>(18,40)</b>	<b>21.714</b>
Ammortamenti	(3.025)	(12,41)	(10.223)	(6,69)	7.198
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(1.733)	(7,11)	(770)	(0,50)	(963)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(11.187)</b>	<b>(45,89)</b>	<b>(39.136)</b>	<b>(25,59)</b>	<b>27.949</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(689)	(2,83)	750	0,49	(1.439)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	-
<b>Risultato lordo</b>	<b>(11.876)</b>	<b>(48,72)</b>	<b>(38.386)</b>	<b>(25,10)</b>	<b>26.510</b>
Imposte sul reddito	(128)	(0,52)	(122)	(0,08)	(6)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(12.004)</b>	<b>(49,24)</b>	<b>(38.508)</b>	<b>(25,18)</b>	<b>26.504</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2.791 euro/migliaia nel 2010 e per 1.316 euro/migliaia nel 2011.

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.435 euro/migliaia nel 2010 e per 900 euro/migliaia al 30.09.2011

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**  
(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	667	660	7	781
Immobilizzazioni materiali nette	59.873	62.576	(2.703)	63.871
Partecipazioni	53.173	62.873	(9.700)	68.602
<b>Totale A</b>	<b>113.713</b>	<b>126.109</b>	<b>(12.396)</b>	<b>133.254</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	1.674	1.105	569	11.957
Crediti commerciali netti e altri crediti	12.945	21.868	(8.923)	27.347
Debiti verso fornitori	(10.068)	(32.857)	22.789	(63.574)
Fondi per rischi ed oneri	(5.755)	(6.812)	1.057	(7.835)
Altre passività (*)	(2.739)	(4.475)	1.736	(9.156)
<b>Totale B</b>	<b>(3.943)</b>	<b>(21.171)</b>	<b>17.228</b>	<b>(41.261)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>109.770</b>	<b>104.938</b>	<b>4.832</b>	<b>91.993</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>7.065</b>	<b>8.795</b>	<b>(1.730)</b>	<b>9.315</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>102.705</b>	<b>96.143</b>	<b>6.562</b>	<b>82.678</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>23.200</b>	<b>35.204</b>	<b>(12.004)</b>	<b>24.228</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	188.447	168.496	19.951	161.302
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(108.942)	(107.557)	(1.385)	(102.852)
<b>Totale G</b>	<b>79.505</b>	<b>60.939</b>	<b>18.566</b>	<b>58.450</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>102.705</b>	<b>96.143</b>	<b>6.562</b>	<b>82.678</b>



**PININFARINA SpA**  
**Posizione Finanziaria Netta**

(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
Cassa e disponibilità liquide	78.899	80.628	(1.729)	72.173
Attività correnti possedute per negoziazione	49.992	47.317	2.675	50.537
Finanziamenti e crediti correnti	11.292	10.988	304	12.092
Attività correnti possedute per la vendita	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	18.038	17.904	134	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	(26.000)	(26.000)	-	(26.000)
Passività leasing finanziario a breve	(12.200)	(12.200)	-	(12.615)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(243)	(243)	-	(205)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.837)	(10.837)	-	(11.034)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>108.942</b>	<b>107.557</b>	<b>1.385</b>	<b>102.852</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	11.292	(11.292)	11.292
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	3.709	13.099	(9.390)	22.318
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(117.469)	(116.131)	(1.338)	(115.743)
Debiti a medio-lungo verso banche	(74.687)	(76.756)	2.069	(79.169)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(188.447)</b>	<b>(168.496)</b>	<b>(19.951)</b>	<b>(161.302)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(79.505)</b>	<b>(60.939)</b>	<b>(18.566)</b>	<b>(58.450)</b>

**Operazioni con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.09.2011**

Per quanto riguarda le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Le stesse non sono quantificabili né come atipiche né come 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	551.249	29.632	18.038.103	-	741.758	62.252	392.331	-

**Operazioni con parti correlate relative alla Pininfarina SpA al 30.09.2011**

Per quanto riguarda le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Le stesse non sono quantificabili né come atipiche né come 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.	42.119	3.615	-	242.706	277.364	18.838	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	1.008.999	-	-	-	18.132	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	49.888	-	2.700.000	-	356.988	-	49.948	-
mpx Entwicklung GmbH Leonberg	17.413	-	-	-	93.700	-	-	-
Pininfarina Sverige AB	551.248	29.632	18.038.103	-	741.758	62.252	392.331	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	121.998	-	-	-	168.780	-	-	-
Pininfarina Maroc S.A.S.	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>782.666</b>	<b>33.247</b>	<b>21.747.103</b>	<b>242.706</b>	<b>1.638.589</b>	<b>81.091</b>	<b>460.412</b>	<b>-</b>

Il credito vantato dalla Pininfarina SpA nei confronti della Pininfarina Extra S.r.l. derivante dal contratto di consolidato fiscale nazionale ammonta a 242.706 euro.

**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:

	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
(migliaia di euro)		
Amministratori	536	489
Sindaci	71	71
<b>Totale</b>	<b>607</b>	<b>560</b>

Il valore complessivo del costo sostenuto nei primi nove mesi del 2011 per i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 2,3 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 263.007 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 70.814 euro.