



pininfarina



COMUNICATO STAMPA

Trimestrale e Assemblea di Bilancio della Pininfarina S.p.A.

Comunicato trimestrale

Torino, 11 maggio 2007 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Andrea Pininfarina, ha approvato la relazione sull'andamento del Gruppo nei primi tre mesi del 2007.

I principali dati economici e finanziari consolidati al 31 marzo 2007 confrontati con quelli del primo trimestre 2006 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	1°TRIMESTRE 2007	1°TRIMESTRE 2006	BILANCIO 31/12/2006	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	191,8	134,4		+57,4
Margine operativo Lordo	-2,6	-7,4		+4,8
Risultato Operativo	-11,4	-11,4		-
Risultato netto	-9,9	-8,1		-1,8
Posizione Finanziaria netta	-131,8	26,7	-120,9	-10,9
Patrimonio netto	144,9	184,1	155,1	-10,2

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali trimestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2006.

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.

L'andamento economico del primo trimestre è risultato negativo come previsto e comunicato in sede di approvazione del progetto di bilancio 2006. Nell'ambito della gestione operativa, la produzione ha sofferto maggiori costi di avviamento del modello Ford Focus Coupè Cabriolet e minori volumi rispetto a quanto pianificato, mentre l'apporto dei servizi per conto terzi è stato maggiore delle attese. A livello di risultato ante imposte, è da segnalare il contributo positivo della Pininfarina Sverige AB, con un risultato trimestrale decisamente superiore a quanto previsto.

Più in dettaglio i principali fenomeni che hanno caratterizzato l'andamento economico del Gruppo nel primo trimestre 2007 si possono così riassumere:

- il contributo ancora negativo del settore produzione che consuntiva una perdita operativa pressoché analoga a quella del primo trimestre 2006, nonostante un numero di vetture prodotte aumentato più del doppio rispetto a quello del trimestre in confronto. Infatti, se i primi tre mesi dell'anno scorso avevano sopportato gli extracosti associati alla preparazione del lancio di due nuovi modelli (Mitsubishi Colt CZC e Alfa Romeo Spider), i dati attuali scontano gran parte dei costi di avviamento del modello Ford Focus Coupè Cabriolet. A questo proposito è utile ricordare che nel primo trimestre 2007 la vettura Ford ha rappresentato il 42% delle 7.576 vetture fatturate nel periodo;
- la conferma del ritorno alla redditività del settore servizi nel suo complesso, con un deciso miglioramento rispetto ai dati del primo trimestre 2006. L'utile operativo trimestrale è risultato infatti poco inferiore, in valore assoluto, a quello dell'intero esercizio scorso. Le ragioni del positivo andamento sono state in sintesi: l'incremento delle attività su progetti di stile ed ingegneria per produzioni presso terzi ed il positivo contributo delle attività in Germania, quest'ultime ristrutturate a partire dal secondo semestre 2006;
- l'apporto positivo della Joint Venture Pininfarina Sverige A.B., che beneficia del successo commerciale del modello Volvo C70 sia in Europa che negli Stati Uniti.

Il valore della produzione al 31 marzo 2007 è risultato pari a 191,8 milioni di euro, con un aumento del 42,7% rispetto al corrispondente periodo 2006 (134,4 milioni di euro). Il margine operativo lordo è negativo di 2,6 milioni di euro in deciso miglioramento rispetto al valore negativo di 7,4 milioni di euro del primo trimestre 2006. Il risultato operativo, nonostante il forte aumento del giro di affari, è risultato negativo di 11,4 milioni di euro (valore analogo a quello del 31 marzo 2006). La dinamica dei flussi finanziari ha determinato un ammontare di oneri finanziari netti pari a 1,5 milioni di euro (proventi finanziari netti per 1,1 milioni di euro al 31 marzo 2006). Il risultato di competenza del Gruppo nella Joint Venture Pininfarina Sverige è stato positivo per 1,1 milioni di euro contro una perdita di 0,2 milioni di euro nel primo trimestre dell'anno scorso. Il risultato lordo risulta pari ad una perdita di 11,8 milioni di euro (-10,6 milioni di euro al 31 marzo 2006) mentre **la perdita netta** (dopo il saldo positivo tra le imposte anticipate e quelle correnti) **ammonta a 9,9 milioni di euro (8,1 milioni di euro un anno prima).**

La posizione finanziaria netta risulta negativa di 131,8 milioni di euro rispetto al dato negativo di 120,9 milioni euro del 31 dicembre 2006 (valore positivo di 26,7 milioni di euro al 31 marzo 2006). All'interno della dinamica finanziaria gli aspetti più significativi sono stati: la minore richiesta di cassa operativa rispetto ai trimestri precedenti e il proseguimento della fase di rimborso dei finanziamenti legati alle commesse produttive.

Il personale è passato dalle 2.738 unità del 31 marzo 2006 alle 2.856 unità del trimestre in esame (+4,3%), a cui si aggiungono le 794 persone operanti presso la Joint Venture svedese Pininfarina Sverige A.B..

L'andamento settoriale nei primi tre mesi del 2007 ha evidenziato, nel settore produttivo, un valore della produzione pari a 159,1 milioni di euro (+63,3%; 97,4 milioni di euro nel 2006) . Il forte incremento è attribuibile a tutte le commesse che, nel trimestre in esame, hanno contribuito in varia misura al raggiungimento dell'attuale livello di attività. Il risultato operativo di settore è negativo di 12,5 milioni di euro rispetto ad un valore negativo di 12,1 milioni di euro al 31 marzo 2006 (rispettivamente pari al 7,9% e al 12,4% del valore della produzione). Le autovetture fatturate sono state 7.576 più del doppio rispetto alle 3.316 del trimestre in confronto. In Svezia, la Pininfarina Sverige A.B. ha venduto 5.566 vetture contro le 2.144 unità dell'anno precedente.

Le attività di stile e di engineering, mostrano complessivamente un valore della produzione pari a 32,7 milioni di euro, minore dell'11,6% rispetto al dato del 31 marzo 2006 (37 milioni di euro) per effetto della diminuzione delle attività di sviluppo per produzioni Pininfarina. Si mantengono viceversa in crescita le attività di sviluppo per produzioni presso terzi favorendo, insieme all'apporto della nuova organizzazione in Germania, il miglioramento reddituale già visto nel corso del 2006. Infatti il risultato operativo di settore è risultato positivo di 1,1 milioni di euro rispetto ad un utile di 0,6 milioni di euro registrato al 31 marzo 2006.

Per quanto riguarda il valore della produzione consolidato a fine esercizio si prevede un ammontare di circa 800 milioni di euro; l'incremento rispetto al 2006 (589 milioni di euro) si realizzerà principalmente a seguito del rinnovo della gamma di prodotto.

Il margine operativo lordo al 31 dicembre 2007 è previsto positivo, con una dinamica della gestione caratteristica che prevede un significativo recupero di redditività nella restante parte dell'anno. Già nel secondo trimestre è previsto il raggiungimento del breakeven a livello di risultato operativo.

La creazione di cassa operativa, derivante dalla dinamica del capitale circolante, non sarà ancora tale, nell'arco dell'esercizio, da superare il flusso dei pagamenti dovuti alle istituzioni finanziarie per l'ammortamento dei finanziamenti in essere. Conseguentemente **la posizione finanziaria netta è prevista in diminuzione rispetto al dato del primo trimestre 2007.**

Assemblea ordinaria degli Azionisti

Sempre nella giornata di oggi, alle 11,30, si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti della Pininfarina S.p.A. che, sotto la presidenza dell' Ing. Andrea Pininfarina, ha approvato il bilancio 2006.

Il Bilancio della Capogruppo al 31 dicembre 2006 è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS e in conformità alle normative IFRS, per consentire un confronto omogeneo. Le situazioni contabili dell'esercizio 2005 sono state rielaborate anch'esse

secondo gli stessi principi. Il bilancio consolidato è redatto secondo le normative sopra indicate già a partire dall'esercizio 2005.

I principali dati economici e finanziari consolidati del 2006 confrontati con quelli al 31 dicembre 2005 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	Esercizio 2006	Esercizio 2005	Variazioni Assolute
Valore della produzione	588,8	383,0	+205,8
Margine operativo Lordo	-11,9	10,5	-22,4
Risultato Operativo	-43,5	-8,3	-35,2
Risultato netto	-21,9	-8,1	-13,8
Posizione Finanziaria netta	-120,9	-6,9	-114,0
Patrimonio netto	155,1	188,6	-33,5

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.

L'anno 2006 è stato caratterizzato dal rinnovo completo della gamma di prodotto in Italia e dal consolidamento all'estero delle attività produttive e di ingegneria.

Il ritardo nella partenza di alcune commesse e le ristrutturazioni decise in Italia e Germania hanno però progressivamente appesantito la struttura dei costi e la posizione finanziaria netta.

Nel corso dell'esercizio sono infatti iniziate le produzioni dei modelli Mitsubishi Colt CZC, Alfa Romeo Spider e Ford Focus Coupè Cabriolet. La concomitanza degli avviamenti, il conseguente inadeguato livello di stabilizzazione dei processi produttivi e l'inderogabile rispetto degli alti standards qualitativi dei prodotti, hanno di fatto compromesso la pianificazione originaria, con significativi ritardi non del tutto esauriti nel 2006.

Sul fronte delle attività internazionali, in Svezia, la Pininfarina Sverige A.B. (Joint Venture con Volvo Car Corporation) e la RHTU Sverige AB, produttrice dei tetti retraibili della convertibile Volvo, hanno chiuso il loro primo anno di produzione. In Germania la Pininfarina Deutschland GmbH è stata oggetto di una profonda ristrutturazione che ha contemplato l'acquisizione della MPX Entwicklung GmbH - società di engineering di Monaco di Baviera - e la cessione a terzi delle attività produttive. In Francia il gruppo Matra Automobile Engineering è cresciuto in termini di valore della produzione e di risorse impegnate, rafforzando le potenzialità dei servizi offribili alla clientela francese ed internazionale.

I dati 2006 del gruppo Pininfarina mostrano un valore della produzione pari a 588,8 milioni di euro rispetto ai 383 milioni di euro conseguiti al 31.12.2005 (+53,7%). Al raggiungimento del valore della produzione complessivo hanno contribuito: il settore produzione per il 76% (56% nel 2005) ed i settori del design e dell'engineering complessivamente per il 24% (44% nel 2005).

La componente produttiva risulta in forte aumento (valore della produzione pari a 448,5 milioni di euro; +108,8% rispetto al 2005) mentre il calo del settore servizi (valore della produzione pari a

140,3 milioni di euro;-16,6%) è avvenuto per effetto della riduzione delle attività di sviluppo a supporto delle produzioni interne, mentre risultano comunque in crescita quelle per terzi.

La perdita operativa è pari a 43,5 milioni di euro (7,4% sul valore della produzione); nel 2005 la perdita fu pari a 8,3 milioni di euro (2,2% sul valore della produzione). Essa è dovuta alle attività di produzione, mentre il settore dei servizi, al cui interno alcune realtà (Germania e Marocco) sono tuttora in fase di consolidamento, ha visto il ritorno all'utile operativo. E' opportuno ricordare che la situazione al 31 dicembre 2005 beneficiava di plusvalenze derivanti dalla cessione della partecipazione detenuta in Open Air Systems GmbH e dalla liquidazione della controllata PF RE S.A. per un totale di 32,2 milioni di euro. Nei dati 2006 è invece compresa una plusvalenza, su cessione di immobilizzazioni, pari a 13,7 milioni di euro. **Al netto delle operazioni non ricorrenti, il peggioramento del risultato operativo risulterebbe di 16,7 milioni di euro invece che di 35,2 milioni di euro. Inoltre il risultato operativo del 2006 sconta accantonamenti per oneri di ristrutturazione, fondi prudentemente appostati a copertura di potenziali passività e altri oneri di natura non ricorrente per circa 12 milioni di euro.**

I proventi finanziari netti sono risultati pari a 20,8 milioni di euro (1,4 milioni di euro del 2005); di essi circa 23 milioni di euro sono dovuti a plusvalenze su cessioni di azioni detenute a titolo di investimento.

Il risultato netto dell'esercizio mostra una perdita di 21,9 milioni di euro (perdita di 8,1 milioni di euro al 31.12.2005).

L'andamento economico e la dinamica dei costi hanno avuto inevitabili riflessi sulle disponibilità finanziarie soprattutto nel secondo semestre dell'anno. Infatti ai fabbisogni richiesti dall'andamento del capitale circolante si è aggiunto l'inizio della fase di restituzione dei finanziamenti legati ai progetti di produzione. **La posizione finanziaria netta di Gruppo è risultata quindi negativa di 120,9 milioni di euro rispetto al dato negativo di 6,9 milioni di euro del 2005.**

Il personale al 31 dicembre del 2006 era pari a 2.768 unità (2.733 unità nel 2005) a cui si devono aggiungere 838 persone operanti presso la controllata svedese Pininfarina Sverige. Nel corso del 2006 è stato completato l'assorbimento del personale ancora interessato alla Cassa Integrazione Straordinaria. In seguito all'accordo con i Sindacati dell'11 dicembre 2006, circa la necessità di riorganizzare e ridurre i costi di struttura, sono state annunciate la concessione della CIGS per crisi aziendale (con una durata di 12 mesi a decorrere dal 2 gennaio 2007) e una procedura di mobilità per un numero massimo di circa 220 lavoratori a decorrere dal 15 gennaio 2007.

I commenti espressi in sede di risultati consolidati valgono anche per la capogruppo Pininfarina S.p.A.; il valore della produzione al 31.12.2006 ammonta a 518,6 milioni di euro (320,7 milioni di euro al 31.12.2005, +61,7%).

Il risultato operativo evidenzia una perdita di 41,8 milioni di euro (-12,9 milioni di euro nel 2005). L'esercizio si chiude con una perdita netta di 16,5 milioni di euro (-13,9 milioni di euro al 31.12.2005).

La posizione finanziaria netta è negativa di 91,9 milioni di euro rispetto al valore positivo di 11,7 milioni di euro del 31.12.2005.



In considerazione dell'andamento gestionale del 2006 e degli impegni finanziari ancora da sostenere nel corso del 2007, l'Assemblea ha approvato la proposta di non distribuire dividendi.

L'Assemblea, approvando il bilancio al 31 dicembre 2006 della Pininfarina S.p.A., ha inoltre deliberato l'acquisto di azioni proprie sino ad un massimo di 400.000 titoli ordinari, al fine di consentire eventuali scambi azionari e per la realizzazione dei piani di Stock Option 2002 – 2004 e 2005 – 2007 destinato ai Dirigenti della società e delle sue controllate italiane. L'autorizzazione all'acquisto, in una o più volte, sarà valida per il periodo di diciotto mesi dalla data della deliberazione, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 15% e non superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente l'operazione. Fatto salvo quanto previsto dal terzo comma dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58, le operazioni di acquisto saranno effettuate sul mercato, con le modalità previste dall'art. 144 bis, comma 1 lettera b) del regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971. E' stata inoltre richiesta l'autorizzazione ad alienare, in qualsiasi momento e in una o più volte, le azioni proprie già in portafoglio e quelle acquistate in base alla proposta di cui sopra. Il prezzo di cessione dovrà essere non inferiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente l'operazione o, nel caso di utilizzo per piani di stock option con un massimo di 250.000 titoli, non inferiore al valore delle azioni al momento dell'offerta delle opzioni, determinato ai sensi della normativa fiscale. Attualmente la Pininfarina S.p.A. detiene 27.798 azioni proprie, rappresentanti lo 0,29% dell'intero capitale sociale.

Contestualmente alla delibera odierna l'Assemblea ha revocato quella precedente datata 12 maggio 2006. Nell'ambito dell'autorizzazione dello scorso anno, sono state acquistate n.ro 167.148 azioni (prezzo medio 25,40) e sono state vendute n.ro 193.070 azioni (prezzo medio 22,02). Gli acquisti e le vendite sono state realizzati in esecuzione dei piani di stock option 2002 – 2004 e 2005 – 2007.

Per ulteriori informazioni:

Pininfarina S.p.A

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

Gianfranco Albertini, Investor Relations, tel. 011.7091400

Studio Mailander: *Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651*

Gruppo Pininfarina - Con una storia che risale al 1930, Pininfarina è oggi uno dei maggiori fornitori di servizi in campo automobilistico, in grado di offrire ai costruttori automobilistici soluzioni creative basate sul suo know-how e la sua flessibilità attraverso ogni fase di **Design, Engineering di prodotto e di processo, Produzione di veicoli di nicchia**, in qualità di partner a ciclo completo "chiavi in mano" o di fornitore di servizi specifici. La società ha più di **3000 dipendenti** e sedi in **Italia, Francia, Germania, Svezia, Marocco e Cina**. L'attuale gamma produttiva include 5 nuovi modelli: **Volvo C70, Alfa Romeo Brera, Alfa Romeo Spider, Ford Focus Coupé-Cabriolet, Mitsubishi Colt CZC**. Tra gli altri **clienti**: Ferrari, Maserati, Peugeot-Citroën, Renault, Jaguar, Honda, Daewoo, Hyundai, AviChina, Brilliance, Chery, Changfeng, JAC. Da 20 anni opera anche la **Pininfarina Extra**, società del Gruppo specializzata in **interior e product design**; tra i suoi clienti, Motorola, Jacuzzi, Gancia, Lavazza, Snaidero, 3M.



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 “risultato operativo” e “proventi (oneri) diversi netti” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione” e “adeguamenti di valore” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.

Bilancio Consolidato Gruppo Pininfarina al 31.12.2006

Conto economico consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni
	31.12.2006	%	31.12.2005	%	
Ricavi netti	526.382	89,40	461.426	120,47	64.956
Variaz.riman.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	54.348	9,23	(85.206)	(22,25)	139.554
Altri ricavi e proventi	6.961	1,18	5.391	1,41	1.570
Produzione interna di immobilizzazioni	1.123	0,19	1.419	0,37	(296)
Valore della produzione	588.814	100,00	383.030	100,00	205.784
Plusvalenze nette su cessioni immobilizzazioni	11.869	2,02	32.443	8,47	(20.574)
Acquisti di materiali e servizi esterni	(502.035)	(85,26)	(296.307)	(77,36)	(205.728)
Variazione rimanenze materie prime	17.282	2,94	(5.794)	(1,51)	23.076
Valore aggiunto	115.930	19,69	113.372	29,60	2.558
Costo del lavoro	(127.856)	(21,71)	(102.906)	(26,87)	(24.950)
Margine operativo lordo	(11.926)	(2,03)	10.466	2,73	(22.392)
Ammortamenti	(23.107)	(3,92)	(16.373)	(4,27)	(6.734)
Accantonamenti	(8.441)	(1,43)	(2.374)	(0,62)	(6.067)
Risultato operativo	(43.474)	(7,38)	(8.281)	(2,16)	(35.193)
Proventi finanziari netti	20.768	3,53	1.370	0,36	19.398
Proventi (oneri) diversi netti	(860)	(0,15)	(2.590)	(0,68)	1.730
Risultato lordo	(23.566)	(4,00)	(9.501)	(2,48)	(14.065)
Imposte dell'esercizio	1.683	0,29	1.398	0,36	285
Utile (perdita) dell'esercizio	(21.883)	(3,72)	(8.103)	(2,12)	(13.780)

Bilancio Consolidato Gruppo Pininfarina al 31.12.2006

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)

	Dati al		Variazioni
	31.12.2006	31.12.2005	
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	8.154	6.284	1.870
Immobilizzazioni materiali nette	292.717	203.057	89.660
Partecipazioni	35.639	34.592	1.047
Totale A	336.510	243.933	92.577
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	42.470	32.358	10.112
Crediti commerciali netti e Altri crediti	132.488	122.455	10.033
Imposte anticipate	23.583	20.927	2.656
Debiti verso fornitori	(167.765)	(129.079)	(38.686)
Fondo per altre passività e oneri	(8.211)	(2.728)	(5.483)
Altre passività	(52.145)	(63.706)	11.561
Totale B	(29.580)	(19.773)	(9.807)
Capitale investito netto (C=A+B)	306.930	224.160	82.770
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	30.912	28.709	2.203
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	276.018	195.451	80.567
Patrimonio netto (F)	155.078	188.557	(33.479)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	107.892	66.326	41.566
(Disponibilità monetarie nette)	13.048	(59.432)	72.480
Totale G	120.940	6.894	114.046
Totale come in E (H=F+G)	276.018	195.451	80.567

Bilancio Consolidato Gruppo Pininfarina al 31.12.2006

Analisi dei flussi finanziari

	Dati al	
	31.12.2006	31.12.2005
Utile (perdita) dell'esercizio	(21.883.216)	(8.103.394)
<i>Rettifiche</i>	(669.971)	(13.102.221)
- Imposte sul reddito	(1.683.187)	(1.397.604)
- Ammortamenti materiali	20.684.550	15.026.620
- Ammortamenti immateriali	2.422.521	1.345.925
- Oneri di svalutazione e accantonamenti	7.557.502	481.955
- Fondo pensioni ed indennità di anzianità	2.203.072	2.696.702
- (Utili) perdite su vendite immobilizzazioni	(11.869.353)	(32.442.882)
- (Utili) perdite non realizzate su strumenti finanziari derivati	0	0
- (Utili) perdite da attività finanziarie disponibili per la vendita	(22.815.809)	0
- (Proventi finanziari)	(20.074.711)	(11.026.783)
- Oneri finanziari	23.136.476	10.572.826
- (Dividendi)	(1.014.495)	(916.542)
- Adeguamento al valore di patrimonio netto	804.000	2.620.233
- Altre rettifiche	(20.537)	(62.671)
Variazioni nel capitale di esercizio	2.269.533	56.564
- Rimanenze	(24.483.966)	4.364.151
- Lavori in corso su ordinazione	14.371.316	8.733.584
- Crediti verso clienti	(10.032.874)	(24.164.947)
- Debiti verso fornitori	38.705.902	3.528.918
- Diversi	(16.290.845)	7.594.858
Flusso monetario generato da attività di gestione	(20.283.654)	(21.149.051)
(Oneri finanziari)	(23.136.476)	(10.572.826)
(Imposte sul reddito)	1.683.187	1.397.604
Flusso monetario netto generato da attività di gestione	(41.736.943)	(30.324.273)
- Acquisto immobilizzazioni	(119.531.349)	(64.924.329)
- Ricavi derivanti dalla vendita immobilizzazioni	16.763.857	35.555.877
- Immobilizzazioni finanziarie verso terzi	(55.766.880)	(79.505.095)
- Immobilizzazioni finanziarie verso società del gruppo	17.904.177	(21.834.082)
- Proventi finanziari e utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	42.890.520	11.026.783
- Dividendi	1.014.495	916.542
- Altre partecipazioni	(1.850.817)	(34.820.149)
Flusso monetario assorbito da attività di investimento	(140.312.940)	(183.908.726)
- Proventi da emissione di azioni	0	0
- Acquisto in azioni di Tesoreria	(1.634.985)	2.434.864
- Debiti finanziari verso terzi	109.919.090	172.575.689
- Debiti finanziari verso società collegate, controllate, joint venture	0	0
- Dividendi pagati	0	(3.122.051)
Flusso monetario netto assorbito da attività finanziarie	(32.028.835)	(12.020.224)
- Altre voci non monetarie	2.546.255	536.452
Aumento / (diminuzione)cassa e disponibilità liquide	(29.482.580)	(11.483.772)
- Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	15.084.682	26.568.454
Cassa disponibilità liquide fine esercizio nette	(14.397.898)	15.084.682
Cassa e disponibilità liquide	16.933.218	15.585.498
Debiti per scoperti bancari	(31.331.116)	(500.816)
<i>Cassa disponibilità liquide fine esercizio nette</i>	<i>(14.397.898)</i>	<i>15.084.682</i>

Bilancio Consolidato Gruppo Pininfarina al 31.12.2006

Posizione finanziaria netta

(in migliaia di euro)

	Dati al		Variazioni
	31.12.2006	31.12.2005	
Cassa e disponibilità liquide	16.933	15.585	1.348
Attività correnti possedute per negoziazione	61.864	60.865	999
Finanziamenti e crediti correnti	66.912	59.348	7.564
Attività correnti possedute per la vendita	0	0	0
Crediti finanz. V.so parti collegate e joint ventures	0	0	0
Debiti correnti per scoperti bancari	(31.331)	(501)	(30.830)
Passività leasing finanziario a breve	(74.001)	(46.045)	(27.956)
Debiti finanz. V.so parti collegate e joint ventures	0	0	0
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(53.425)	(29.820)	(23.605)
Disponibilità monetarie nette	(13.048)	59.432	(72.480)
Finanziamenti e crediti a medio-lungo v.so terzi	185.806	125.095	60.711
Finanz. e cred. a M/L v.so collegate e joint ventures	98.473	116.377	(17.904)
Attività non correnti possedute per la vendita	0	26.015	(26.015)
Passività leasing finanziario a medio-lungo	(282.274)	(205.205)	(77.069)
Debiti a medio-lungo verso banche	(109.897)	(128.608)	18.711
Debiti finanziari a m/l termine	(107.892)	(66.326)	(41.566)
Posizione finanziaria netta	(120.940)	(6.894)	(114.046)

Pininfarina S.p.A. – Bilancio al 31.12.2006

Conto economico riclassificato

(in migliaia di euro)

	Dati		al		Variazioni
	31.12.2006	%	31.12.2005	%	
Ricavi netti	457.393	88,20	400.463	124,87	56.930
Variaz.riman.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	55.030	10,61	(85.557)	(26,68)	140.587
Altri ricavi e proventi	5.022	0,97	4.373	1,36	649
Produzione interna di immobilizzazioni	1.122	0,22	1.419	0,44	(297)
Valore della produzione	518.567	100,00	320.698	100,00	197.869
Plusvalenze nette su cessioni immobilizzazioni	13.877	2,68	24.400	7,61	(10.523)
Acquisti di materiali e servizi esterni	(477.962)	(92,17)	(266.617)	(83,14)	(211.345)
Variazione rimanenze materie prime	17.282	3,33	(5.813)	(1,81)	23.095
Valore aggiunto	71.764	13,84	72.668	22,66	(904)
Costo del lavoro	(86.748)	(16,73)	(70.217)	(21,90)	(16.531)
Margine operativo lordo	(14.984)	(2,89)	2.451	0,76	(17.435)
Ammortamenti	(18.448)	(3,56)	(12.966)	(4,04)	(5.482)
Accantonamenti	(8.320)	(1,60)	(2.367)	(0,74)	(5.953)
Risultato operativo	(41.752)	(8,05)	(12.882)	(4,02)	(28.870)
Proventi finanziari netti	23.210	4,48	2.245	0,70	20.965
Proventi (oneri) diversi netti	0	0,00	(6.333)	(1,97)	6.333
Risultato lordo	(18.542)	(3,58)	(16.970)	(5,29)	(1.572)
Imposte dell'esercizio	2.002	0,39	3.062	0,95	(1.060)
Utile (perdita) dell'esercizio	(16.540)	(3,19)	(13.908)	(4,34)	(2.632)

Pininfarina S.p.A. - Bilancio al 31.12.2006

Stato patrimoniale riclassificato

(in migliaia di euro)

	Dati al		Variazioni
	31.12.2006	31.12.2005	
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	1.982	2.348	(366)
Immobilizzazioni materiali nette	254.136	161.551	92.585
Partecipazioni	78.762	75.585	3.177
Totale (A)	334.880	239.484	95.396
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	44.873	34.664	10.209
Crediti commerciali netti e altri crediti	96.471	99.004	(2.533)
Imposte anticipate	17.761	15.262	2.499
Debiti verso fornitori	(157.833)	(119.311)	(38.522)
Fondo per altre passività e oneri	(7.849)	(2.013)	(5.836)
Altre passività	(33.180)	(47.520)	14.340
Totale (B)	(39.757)	(19.914)	(19.843)
Capitale investito netto (C=A+B)	295.123	219.570	75.553
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	29.771	28.016	1.755
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	265.352	191.554	73.798
Patrimonio netto (F)	173.487	203.258	(29.771)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	74.083	40.580	33.503
(Disponibilità monetarie nette)	17.782	(52.284)	70.066
Totale (G)	91.865	(11.704)	103.569
Totale come in E (H=F+G)	265.352	191.554	73.798

Pininfarina S.p.A. – Bilancio al 31.12.2006

Analisi dei flussi finanziari

	Dati al	
	31.12.2006	31.12.2005
Utile (Perdita) dell'esercizio	(16.540.173)	(13.908.024)
Rettifiche	(11.749.336)	(5.728.567)
- Imposte sul reddito	(2.001.617)	(3.061.712)
- Ammortamenti materiali	17.261.348	11.712.166
- Ammortamenti immateriali	1.186.403	1.253.381
- Oneri di svalutazione e accantonamenti	7.163.333	2.367.185
- Fondo pensioni ed indennità di anzianità	1.754.791	2.369.259
- (Utili) perdite su vendite immobilizzazioni	(13.876.665)	(24.399.612)
- (Utili) perdite da attività finanziarie disponibili per la vendita	(22.771.347)	0
- (Proventi finanziari)	(21.052.843)	(11.598.892)
- Oneri finanziari	21.920.214	10.522.261
- (Dividendi)	(1.305.495)	(1.168.742)
- Svalutazione di partecipazioni	0	6.333.045
- Altre rettifiche	(27.458)	(56.906)
Variazioni nel capitale di esercizio	12.706.195	(715.501)
- Rimanenze	(24.724.216)	4.228.111
- Lavori in corso su ordinazione	14.515.190	9.201.701
- Crediti verso clienti	2.532.752	(20.659.538)
- Debiti verso fornitori	38.549.150	1.108.499
- Diversi	(18.166.681)	5.405.726
Flusso monetario generato da attività di gestione	(15.583.314)	(20.352.092)
(Oneri finanziari)	(21.920.214)	(10.522.261)
(Imposte sul reddito)	2.001.617	3.061.712
Flusso monetario netto generato da attività di gestione	(35.501.911)	(27.812.641)
- Acquisto immobilizzazioni	(113.554.232)	(34.944.416)
- Ricavi derivanti dalla vendita immobilizzazioni	16.763.857	1.670.183
- Immobilizzazioni finanziarie verso terzi	(58.973.860)	(79.730.284)
- Immobilizzazioni finanziarie verso società del gruppo	9.472.119	(26.348.711)
- Proventi finanziari	43.824.190	11.598.892
- Dividendi	1.305.495	1.168.742
- Altre partecipazioni	(3.177.600)	(26.120.495)
Flusso monetario assorbito da attività di investimento	(139.841.942)	(180.518.730)
- Proventi da emissione di azioni	0	0
- Acquisto in azioni di Tesoreria	(1.634.985)	2.434.864
- Debiti finanziari verso terzi	110.392.058	173.099.079
- Debiti finanziari verso società collegate, controllate, joint venture	1.111.100	0
- Dividendi pagati	0	(3.167.780)
Flusso monetario netto assorbito da attività finanziarie	(29.973.769)	(8.152.567)
- Altre voci non monetarie	911.555	838.768
Aumento / (diminuzione)cassa e disponibilità liquide	(29.062.214)	(7.313.799)
- Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	11.834.620	19.148.419
Cassa disponibilità liquide fine esercizio nette	(17.227.594)	11.834.620
Cassa e disponibilità liquide	13.815.373	11.834.620
Debiti per scoperti bancari	(31.042.967)	-
<i>Cassa disponibilità liquide fine esercizio nette</i>	<i>(17.227.594)</i>	<i>11.834.620</i>

Pininfarina S.p.A. - Bilancio al 31.12.2006

Posizione finanziaria netta

(in migliaia di euro)

	Dati al		Variazioni
	31.12.2006	31.12.2005	
Cassa e disponibilità liquide	13.815	11.835	1.980
Attività correnti possedute per negoziazione	60.905	56.967	3.938
Finanziamenti e crediti correnti	66.912	59.347	7.565
Attività correnti possedute per la vendita	0	0	0
Crediti finanz. V.so parti collegate e joint ventures	0	0	0
Debiti correnti per scoperti bancari	(31.043)	0	(31.043)
Passività leasing finanziario a breve	(74.001)	(46.045)	(27.956)
Debiti finanz. V.so parti collegate e joint ventures	(1.111)	0	(1.111)
Debiti a medio-lungo verso banche quota corrente	(53.259)	(29.820)	(23.439)
Disponibilità monetarie nette	(17.782)	52.284	(70.066)
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	185.806	124.827	60.979
Finanz. e cred. a M/L v.so collegate e joint ventures	130.980	140.452	(9.472)
Attività non correnti possedute per la vendita	0	26.015	(26.015)
Passività leasing finanziario a medio lungo	(282.262)	(205.205)	(77.057)
Debiti a medio-lungo verso banche	(108.607)	(126.669)	18.062
Debiti finanziari a m/l termine	(74.083)	(40.580)	(33.503)
Posizione finanziaria netta	(91.865)	11.704	(103.569)