



pininfarina



COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PININFARINA S.p.A. HA ESAMINATO IL PRECONSUNTIVO 2007 E HA APPROVATO IL PIANO INDUSTRIALE E FINANZIARIO. PREVISTO UN AUMENTO DI CAPITALE DI 100 MILIONI DI EURO. LA FAMIGLIA PININFARINA SOTTOSCRIVERA' LA PROPRIA QUOTA, ANCHE CON IL SUPPORTO DI NUOVI SOCI, TRA CUI VINCENT BOLLORE'.

Torino, 10 marzo 2008 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Andrea Pininfarina, ha:

1. esaminato i **dati di preconsuntivo** del Gruppo relativi all'esercizio 2007 che confermano il **miglioramento del Margine Operativo Lordo**, già annunciato nel corso dell'anno, e registrano una perdita netta di 114,9 milioni di euro dovuta in gran parte alle svalutazioni straordinarie di crediti finanziari e assets (69,6 milioni di euro);
2. esaminato **le previsioni per l'esercizio in corso**, che ribadiscono il forte impegno della Società al continuo miglioramento della redditività;
3. esaminato e approvato il **piano di sviluppo industriale e finanziario** – realizzato con gli advisors Roland Berger e Rothschild - che permetterà il rilancio della società sotto il profilo dell'eccellenza industriale, dello sviluppo dell'auto elettrica Pininfarina e del rafforzamento finanziario e patrimoniale;
4. previsto di effettuare, al fine di sostenere il piano industriale, un **aumento di capitale** a pagamento mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli aventi diritto, per un controvalore complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di circa 100 milioni di euro.

La famiglia Pininfarina sottoscriverà la quota parte dell'aumento di capitale che le sarà offerta in opzione, anche attraverso il coinvolgimento di investitori terzi, tra cui ha espresso la sua disponibilità **Vincent Bolloré**.

I principali dati economici e finanziari del 2007 confrontati con quelli al 31 dicembre 2006 sono i seguenti:

(Valori in milioni di euro)	Preconsuntivo 2007	Esercizio 2006	Variazioni assolute
Valore della produzione	670,4	588,8	+81,6
Margine operativo lordo	12,8	-11,9	+24,7
Risultato operativo gestionale	-33,8	-43,5	+9,7
Svalutazioni straordinarie	-69,6	-	-69,6
Risultato operativo	-103,4	-43,5	-59,9
Risultato netto	-114,9	-21,9	-93,0
Posizione finanziaria netta	-185,4	-120,9	-64,5
Patrimonio netto	38,6	155,1	-116,5

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti

Il risultato operativo gestionale equivale al risultato operativo al lordo delle svalutazioni straordinarie

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.

1. PRECONSUNTIVO 2007 DEL GRUPPO PININFARINA

Il **valore della produzione** nel 2007 si incrementa del 13,9% rispetto al dato consuntivo 2006, per il contributo della commessa Ford Focus Coupé Cabriolet al suo primo anno di produzione a regime.

Il **marginale operativo lordo** conferma e rafforza la significativa inversione di tendenza avviata negli ultimi trimestri e registra un valore **positivo pari a 12,8 milioni di euro. Se confrontato con quello del 2006 di - 11,9 milioni di euro, il miglioramento del marginale operativo lordo** è ancor più significativo ed è pari a **24,7 milioni di euro.**

Il **risultato operativo gestionale di -33,8 milioni di euro è in miglioramento** rispetto all'esercizio precedente pari a -43,5 milioni di euro a seguito dei recuperi di efficienza negli stabilimenti in Italia.

Gli interventi sul miglioramento dell'efficienza operativa e sulla riduzione dei costi fissi hanno permesso di ritornare positivi a livello di marginale operativo lordo, ma non sono stati in grado di assorbire gli ammortamenti relativi agli investimenti realizzati negli anni precedenti, previsti per volumi produttivi più alti di quelli consuntivati. Si noti inoltre che il risultato operativo gestionale è parzialmente influenzato da una minor incidenza delle plusvalenze su cessione di cespiti, che nel 2007 sono state inferiori di 7 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Il **reddito operativo** è stato influenzato dalla necessità di riallineare l'attivo di bilancio con le previsioni del nuovo piano industriale e finanziario. La valutazione della recuperabilità (*impairment test*) dei crediti finanziari e degli assets ha indotto la Società ad **effettuare svalutazioni straordinarie** al fine di ridurre parzialmente il valore, **con un aggravio straordinario della perdita operativa pari a 69,6 milioni di euro.** La valutazione tiene conto dei volumi produttivi già fatturati ai clienti e delle previsioni a finire - secondo criteri prudenziali – rispetto ai recuperi degli investimenti contrattualmente previsti.

Gli **oneri finanziari netti** sono risultati pari a 10,6 milioni di euro rispetto ai proventi netti pari 20,8 milioni di euro dell'esercizio 2006. Si ricorda in proposito che **l'anno 2006 aveva beneficiato di proventi finanziari straordinari per 22,8 milioni di euro** derivanti dalla cessione di titoli posseduti per la negoziazione. Al netto delle componenti non ripetibili i maggiori oneri finanziari sono dovuti all'aumento dell'indebitamento medio, ai riflessi della svalutazione dei crediti finanziari e alle minori quote di interessi incassate a seguito del calo dei volumi di alcune commesse produttive.

L'apporto della Joint Venture Pininfarina Sverige è risultato positivo di 3,3 milioni di euro rispetto ad una perdita di 0,9 milioni di euro al 31 dicembre 2006. Le attività in Svezia



sono state caratterizzate dal continuo successo commerciale del modello Volvo C70 sia sul mercato europeo che negli Stati Uniti.

La **perdita dell'esercizio**, al netto di imposte per 4,2 milioni di euro (imposte positive di 1,7 milioni di euro al 31 dicembre 2006), si attesta quindi a 114,9 milioni di euro rispetto ai 21,9 milioni di euro del 2006.

Principalmente a seguito della perdita netta di esercizio, **il patrimonio netto** diminuisce di 116,5 milioni di euro passando dai 155,1 milioni di euro del 2006 ai 38,6 milioni di euro del 31 dicembre 2007.

La posizione finanziaria netta risulta negativa di 185,4 milioni di euro, in peggioramento di 64,5 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2006 negativo per 120,9 milioni di euro. Tale peggioramento è **dovuto essenzialmente alla svalutazione dei crediti finanziari per 53,6 milioni di euro.**

I dati per settore mostrano per **le attività produttive un valore della produzione pari a 536,1 milioni di euro (più 19,5% rispetto al 2006)** con un'incidenza sul totale del valore della produzione consolidata dell'80% (rispetto al 76% dell'anno precedente). Il risultato operativo di settore è pari -106,7 milioni di euro (-44,8 milioni di euro un anno prima) per le ragioni spiegate in precedenza.

Il settore dei servizi, che raggruppa le attività di design, industrial design ed engineering, mostra **un valore della produzione pari a 134,3 milioni di euro** (140,3 milioni di euro al 31 dicembre 2006), con un'incidenza del 20% sul totale del valore della produzione consolidata (rispetto al 24% dell'anno precedente). Il risultato operativo di settore è positivo per 3,3 milioni di euro, più che raddoppiato rispetto ad un anno prima (+1,4 milioni di euro) **grazie al miglioramento della performance delle società estere.**

I principali dati economici e finanziari della capogruppo Pininfarina S.p.A. sono in sintesi:

(Valori in milioni di euro)	Preconsuntivo 2007	Esercizio 2006	Variazioni assolute
Valore della produzione	576,2	518,6	+57,6
Margine operativo lordo	6,5	-15,0	+21,5
Risultato operativo gestionale	-36,3	-41,8	+5,5
Svalutazioni straordinarie	-69,6	-	-69,6
Risultato operativo	-105,9	-41,8	-64,1
Risultato netto	-117,8	-16,5	-101,3
Posizione finanziaria netta	-157,4	-91,9	-65,5
Patrimonio netto	55,7	173,5	-117,8

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti

Il risultato operativo gestionale equivale al risultato operativo al lordo delle svalutazioni straordinarie

Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione

I commenti fatti a livello di dati consolidati sono sostanzialmente validi anche per la Pininfarina S.p.A..



2. PREVISIONI PER IL 2008

Le previsioni per l'esercizio in corso sono di un incremento del valore della produzione, rispetto al dato 2007, di circa il 10% e di **un forte incremento del margine operativo lordo** atteso superiore al 5% del valore della produzione, per effetto:

- del netto miglioramento delle attività produttive grazie alle nuove versioni dei modelli Alfa Spider e Ford Focus Coupè Cabriolet;
- della riduzione dei costi fissi e variabili – già manifestatasi a partire dal secondo semestre 2007 – anche attraverso il continuo miglioramento dei livelli di efficienza e alle attività di razionalizzazione della produzione;
- dell'avvio dell'attività di servizi connessa allo sviluppo dell'auto elettrica.

Il risultato operativo gestionale è previsto in sensibile miglioramento seppure ancora in perdita.

La **posizione finanziaria netta a fine 2008** è prevista sostanzialmente stabile rispetto al dato di preconsuntivo, per effetto degli interventi previsti dal piano finanziario.

3. APPROVAZIONE DEL PIANO INDUSTRIALE E DEL PIANO FINANZIARIO

L'Azienda ha varato inoltre **il Piano Industriale e Finanziario a medio-lungo termine**, coerentemente con le linee guida strategiche già approvate dal Consiglio di Amministrazione del 12 Novembre 2007.

Il nuovo Piano Industriale punta alla **piena valorizzazione del business dell'auto elettrica, alla rifocalizzazione dei servizi di Contract Vehicle Manufacturing e al rafforzamento dei servizi di Design ed Ingegneria.**

L'Azienda si propone come **protagonista del mercato dei veicoli elettrici**, introducendo entro il 2010 la **prima "city car" di lusso con brand Pininfarina** senza emissioni inquinanti né consumi di carburante. **Si tratta quindi della completa applicazione delle linee guida già approvate, sia in termini industriali e di know-how che di valorizzazione del brand.**

La realizzazione dell'innovativa auto elettrica Pininfarina sfrutterà da un lato le competenze di eccellenza di tutto il Gruppo Pininfarina nel campo del design e dell'ingegneria di prodotto e di processo e dall'altro il know-how ed il forte vantaggio competitivo portato dalla tecnologia all'avanguardia sviluppata dal partner strategico **Bolloré** nella produzione di batterie Lithium Metal Polimer che equipaggeranno il veicolo con l'obiettivo di raggiungere prestazioni superiori alla concorrenza.

Questa nuova opportunità consentirà alla Società **un approccio più selettivo alle attività di Contract Vehicle Manufacturing**, con particolare attenzione alla riduzione del rischio ed alla crescita di redditività rispetto ai contratti in essere. Inoltre **la JV con Volvo continuerà a rappresentare un asset strategico per il Gruppo.**

Le attività di Design ed Ingegneria del Gruppo - che negli ultimi anni hanno avuto un costante sviluppo, **consentendo alla Società di raggiungere un market share superiore**



al 7% e di posizionarsi tra le prime cinque società europee nel settore - costituiscono l'ulteriore elemento di crescita: il Design – che ha appena riscosso un grande successo al Salone di Ginevra con la concept car **Sintesi** - attraverso la piena valorizzazione del consolidato posizionamento nel lusso unita allo sviluppo del movimento "green-tech design" e l'Ingegneria attraverso il percorso di integrazione delle riconosciute competenze di Gruppo oggi presenti in Italia, Francia, Germania e Marocco.

Gli obiettivi economici finanziari sono, in sintesi:

- ⇒ margine operativo lordo superiore al 7% entro il 2010;
- ⇒ pareggio a livello di risultato operativo nel 2009;
- ⇒ rapporto posizione finanziaria netta/margine operativo lordo inferiore a 1.0x entro il 2010.

Ampia informativa dei dettagli del piano industriale e finanziario sarà fornita al mercato nel mese di aprile, dopo la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti.

4. AUMENTO DI CAPITALE

Il piano finanziario prevede l'esecuzione, nell'esercizio in corso, di **un aumento del capitale sociale per un importo (comprensivo di nominale e sovrapprezzo) di circa cento milioni di euro** da offrire in opzione agli azionisti di Pininfarina S.p.A., subordinatamente alla definizione di un piano di riscadenziamento/rifinanziamento dell'indebitamento in essere con gli istituti bancari, attualmente in corso di negoziazione.

Si prevede che le società facenti capo alla famiglia Pininfarina sottoscriveranno integralmente - o faranno sì che sia sottoscritta - la quota parte dell'aumento di capitale che sarà loro offerta in opzione.

In particolare, una quota dei diritti di opzione spettanti alle suddette società potrebbe essere ceduta ad alcuni investitori che hanno già manifestato il loro interesse a partecipare al capitale della Società e si impegnerebbero a sottoscrivere la corrispondente frazione dell'aumento di capitale. **Vincent Bolloré ha espresso la sua disponibilità** in tal senso.

Nell'ambito del previsto aumento di capitale la Società, assistita da Rothschild, ritiene che l'offerta in opzione - previa autorizzazione dell'assemblea straordinaria di Pininfarina S.p.A. (che il prossimo Consiglio di Amministrazione del 27 marzo convocherà entro la fine di aprile) e condizionatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni - possa essere avviata entro la fine del secondo trimestre 2008.

Il C.d.A. ha infine preso atto dell'avvio delle trattative con alcune importanti banche volte al conferimento di un mandato per la costituzione del consorzio di garanzia relativo al suddetto aumento di capitale.



Contatti:

Pininfarina:

Franco Amato, Direttore Comunicazione e Immagine, tel. 011.9438120

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

Studio Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.655565

Rothschild

Mara Baldessari, tel. 02.89011300/335.1245184

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 **3600 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, JAC. Da 20 anni opera anche la **Pininfarina Extra**, società del Gruppo specializzata in **interior e product design**; tra i suoi clienti: Gancia, Motorola, Jacuzzi, Lavazza, Snaidero, 3M.