



pininfarina



## COMUNICATO STAMPA

# SEMESTRALE GRUPPO PININFARINA

Torino, 12 settembre 2006 – 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 nel primo semestre 2006.

La relazione semestrale al 30 giugno 2006 è stata redatta secondo i principi contabili internazionali previsti dallo IAS 34 e in conformità alle normative IFRS. I principi contabili applicati non si discostano da quelli utilizzati per la prima volta nella stesura dei dati al 30 giugno 2005 e successivamente al 31 dicembre 2005.

**Il valore della produzione consolidata al 30 giugno 2006 è risultato pari a 309,2 milioni di euro con un incremento del 50,5% sul dato del primo semestre 2005 (205,5 milioni di euro).** Il forte aumento è stato possibile grazie alla piena operatività delle linee di produzione per Alfa Romeo Brera e Mitsubishi Colt CZC.

**Il risultato operativo (equivalente all'utile/perdita della gestione) è risultato negativo per 13,5 milioni di euro rispetto ad un valore positivo di 15 milioni di euro registratosi al 30 giugno 2005.** L'interpretazione di questo dato non può prescindere dall'analisi della sostanziale diversità tra i due semestri in confronto. Infatti:

- **il primo semestre 2005 beneficiava di una plusvalenza**, derivante dalla cessione della partecipazione nella Joint Venture Open Air System, **pari a 30,2 milioni di euro**. Nei dati del **primo semestre 2006 è invece compresa una plusvalenza**, su cessione di immobilizzazioni, **pari a 13,4 milioni di euro**. Al netto quindi delle operazioni non ricorrenti, il peggioramento del risultato operativo risulterebbe pari a 11,7 milioni di euro;

- **la redditività delle nuove produzioni 2006 è inferiore a quella del 2005**, a causa della penalizzante struttura dei costi associata agli avviamenti produttivi;

- **il momentaneo rallentamento nelle attività per servizi**, le cui ragioni principali sono legate al cambio in corso del mix tra attività fornite per produzioni interne e quelle "stand alone" e alla profonda ristrutturazione che sta interessando la controllata Pininfarina Deutschland GmbH.

**Il risultato netto evidenzia una perdita di 8,9 milioni di euro rispetto ad un utile netto di 15,7 milioni di euro del primo semestre 2005.** Ripartendo la perdita cumulata alla fine del primo semestre 2006 nei due trimestri, si evidenzia una sostanziale tenuta del secondo trimestre (perdita di 8,1 milioni di euro al 31 marzo 2006).

Analizzando più in dettaglio il contributo dei singoli settori, nel settore produttivo il valore della produzione del primo semestre 2006 è risultato pari a 238,1 milioni di euro (poco più che raddoppiato rispetto al primo semestre 2005) pesando, sul totale del valore della produzione consolidata, per il 77% (55,3% un anno prima). La ragione del forte incremento risiede nel già citato avvio produttivo delle nuove commesse.

Il secondo semestre 2006 vede la partenza della produzione dei nuovi modelli Alfa Romeo Spider e Ford Focus Coupè Cabriolet: si completa così la nuova gamma di prodotti composta da cinque modelli (con Volvo C70) lanciati tra fine 2005 e il 2006 con uno sforzo, economico e industriale, senza precedenti.

Il settore dei servizi, che comprende le attività di design, Industrial design ed engineering, ha raggiunto nel semestre un valore della produzione pari a 71,1 milioni di euro, diminuendo del 22,7% rispetto al dato del 30 giugno 2005. Il contributo al dato complessivo di Gruppo è pari al 23,0% mentre valeva il 44,7% nel primo semestre 2005 (anno in cui le attività di produzione risultarono particolarmente ridotte a causa del cambiamento del mix produttivo).

**La posizione finanziaria netta risulta negativa di 3,7 milioni di euro** (valore positivo di 48,7 milioni di euro al 30 giugno 2005) **in miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2005** che esprimeva un valore negativo di 6,9 milioni di euro.

#### **Previsioni per l'esercizio 2006**

**La previsione del valore della produzione consolidata a fine esercizio è di un importo di circa 640 milioni di euro, con un aumento di circa il 67% rispetto al dato del 31 dicembre 2005.** La riduzione rispetto alla precedente previsione (importo superiore ai 700 milioni di euro) è dovuto essenzialmente allo slittamento delle partenze produttive dei nuovi modelli rispetto alle date originariamente previste.

Si ricorda che il dato di cui sopra non comprende il valore della produzione della Joint Venture Pininfarina Sverige AB (previsto globalmente in circa 390 milioni di euro) in quanto la partecipata è consolidata con il metodo del patrimonio netto.

**Le nuove salite produttive**, ridefinite in seguito alle modifiche degli avviamenti, **avranno effetto sulla gestione operativa che, per l'intero esercizio 2006, risulterà di conseguenza negativa** (le previsioni precedenti indicavano un sostanziale pareggio). Infatti, nel secondo semestre, pur in presenza di un significativo miglioramento della gestione operativa, non si prevede ancora il raggiungimento del pareggio operativo.

La posizione finanziaria netta sarà in diminuzione rispetto al dato semestrale a seguito del completamento degli investimenti.

**L'andamento dell'esercizio 2006, ha evidenziato la necessità di riduzione dei costi di struttura per il mantenimento degli obiettivi di redditività.** A tal proposito, nell'ultimo trimestre dell'anno, saranno definite le modalità e avviate le conseguenti attività che permettano il raggiungimento degli obiettivi di lungo termine.



## Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

I fatti più importanti posteriori al 30 giugno sono avvenuti ambedue **in Germania dove il gruppo Pininfarina intende rafforzare la sua presenza come fornitore di servizi di engineering ad alto valore aggiunto**. In quest'ottica si è rifocalizzata la missione della Pininfarina Deutschland per renderla più coerente alle attività di engineering del Gruppo e si è acquisita una nuova unità di business, immediatamente integrabile in termini tecnici e commerciali con l'offerta di servizi Pininfarina. In dettaglio:

- in data 20 luglio 2006 la controllata MPX GmbH, di recente costituzione, ha acquistato per 3,5 milioni di euro, dalla società MSX International Engineering GmbH le attività di progettazione della sua sede di Monaco di Baviera. Con questa operazione il gruppo Pininfarina ottiene una presenza significativa (115 le persone attualmente impiegate) e integrata con le attività di engineering del Gruppo sul mercato tedesco, in un'area di costante sviluppo e con un portafoglio Clienti di assoluto livello;
- in data 28 luglio 2006 la controllata Pininfarina Deutschland ha siglato un contratto che prevede la cessione del ramo di azienda, operante nella settore della realizzazione di modellistica e calibri, a valere dal 1° ottobre 2006. Viceversa vengono mantenute le attività di engineering che saranno oggetto di rafforzamento e integrazione con la neo acquisita MPX GmbH nei prossimi anni.

L'interscambio di attività e di esperienze con gli altri poli (italiano e francese) consentirà di aumentare la profittabilità dell'intero settore engineering; inoltre, l'interazione con il settore design e con i due poli produttivi (Italia e Svezia) aumenterà l'efficienza e la profittabilità del Gruppo nel suo complesso.

### 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 e 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. In qualità di Fornitore Ufficiale delle Olimpiadi Invernali di Torino 2006, Pininfarina ha disegnato, sviluppato e prodotto 12.000 **Torce Olimpiche** e 150 Torce **Paralimpiche** e curato il design del **Braciere Olimpico**. Da 20 anni opera anche la **Pininfarina Extra**, società del Gruppo specializzata in **interior e product design**; tra i suoi clienti, Motorola, Jacuzzi, Lavazza, Snaidero, 3M.



PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATI  
REDATTI SECONDO LA NORMATIVA VIGENTE  
E  
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.

**GRUPPO PININFARINA**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO – ATTIVO**

	Note	30.06.2006	31.12.2005
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	7	<u>241.022.311</u>	<u>203.056.932</u>
Terreni e fabbricati		98.156.330	99.677.778
Terreni		22.617.797	22.619.019
Fabbricati		64.310.924	66.538.277
Immobili in leasing		11.227.609	10.520.482
Impianti e Macchinari		128.000.859	91.413.504
Macchinari		5.526.588	5.769.909
Impianti		36.585.666	34.853.880
Macchinari e attrezzature in leasing		85.888.605	50.789.715
Arredi, attrezzature varie ed altre immobilizzazioni		6.522.529	6.339.239
Arredi ed attrezzature		2.910.668	3.007.970
Hardware & software		2.553.007	2.292.636
Altre immobilizzazioni (inclusi veicoli)		1.041.460	1.038.633
Altre immobilizzazioni in locazione		17.394	0
Immobilizzazioni in corso		8.342.593	5.626.411
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	8	<u>6.322.024</u>	<u>6.284.212</u>
Avviamento		2.301.012	2.301.012
Licenze & marchi		3.686.563	3.626.561
Costi di sviluppo		0	0
Altri		334.449	356.639
<b>Partecipazioni</b>		<u>36.628.554</u>	<u>34.592.135</u>
Imprese controllate		0	0
Imprese collegate	9	744.800	744.800
Joint ventures (JV)	9	35.351.603	33.373.701
Altre	9	532.151	473.634
<b>Imposte anticipate</b>		<u>31.814.470</u>	<u>20.926.810</u>
<b>Attività finanziarie</b>		<u>263.430.020</u>	<u>267.487.405</u>
A lungo termine possedute fino alla scadenza		0	0
Finanziamenti e Crediti		234.065.058	241.472.036
verso terzi	10	126.639.990	125.094.880
verso parti collegate e joint ventures	10	107.425.068	116.377.156
Attività non correnti possedute per la vendita	10	29.364.962	26.015.369
<b>Attività a lungo termine possedute per la vendita</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<u>579.217.379</u>	<u>532.347.494</u>
<b>Magazzino</b>	11	<u>45.310.366</u>	<u>17.583.386</u>
Materie prime		33.290.541	12.728.743
Prodotti in corso di lavorazione		5.135.131	2.475.939
Prodotti finiti		6.884.694	2.378.704
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	11	<u>30.522.932</u>	<u>14.774.330</u>
<b>Attività finanziarie</b>		<u>141.512.226</u>	<u>120.211.789</u>
Attività correnti destinate alla negoziazione	10	58.473.162	60.864.391
Finanziamenti e Crediti correnti		83.039.064	59.347.398
verso terzi	10	83.039.064	59.347.398
verso parti collegate e joint ventures		0	0
Attività correnti possedute per la vendita		0	0
Investimenti correnti posseduti fino alla scadenza		0	0
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>		<u>138.109.214</u>	<u>122.454.878</u>
Crediti verso clienti		122.511.393	106.296.621
terzi		112.503.782	95.725.186
parti collegate e joint ventures	10	10.007.611	10.571.435
Altri crediti		15.597.821	16.158.257
<b>Cassa e disponibilità liquide</b>		<u>41.050.035</u>	<u>15.585.498</u>
Denaro e valori in cassa		160.503	675.260
Depositi bancari breve termine		40.889.532	14.910.238
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<u>396.504.773</u>	<u>290.609.881</u>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<u>975.722.152</u>	<u>822.957.375</u>

**GRUPPO PININFARINA**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO – PASSIVO**

	Note	30.06.2006	31.12.2005
Azioni ordinarie	12	9.218.981	9.312.155
Sovrapprezzo azioni		33.225.441	36.215.861
Riserva azioni proprie		12.000.000	12.000.000
Riserva legale		2.231.389	2.231.389
Riserva di rivalutazione		0	0
Riserva per stock options		1.820.733	1.320.733
Riserva copertura a mezzo strumenti derivati		0	0
Riserve di conversione		358.149	(252.864)
Riserva equo valore		14.609.383	12.507.513
Altre riserve		103.083.231	110.942.932
Utili non distribuiti		11.945.400	12.382.791
Utili (perdite) del periodo	13	<u>(8.865.687)</u>	<u>(8.103.394)</u>
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>		<b>179.627.020</b>	<b>188.557.116</b>
Utili di competenza terzi		0	0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>179.627.020</b>	<b>188.557.116</b>
<b>Debiti finanziari non correnti</b>		<b>365.913.200</b>	<b>363.632.728</b>
Passività leasing finanziario	14	214.413.133	205.204.788
Altri debiti finanziari		151.500.067	158.427.940
Verso terzi	14	151.500.067	158.427.940
Parti collegate e joint ventures		0	0
<b>Imposte differite</b>		<b>35.688.238</b>	<b>28.026.734</b>
<b>Fondo trattamento fine rapporto</b>		<b>29.817.491</b>	<b>28.708.951</b>
Fondo pensioni e liquidazioni		795.770	464.732
Trattamento di fine rapporto (TFR)		29.021.721	28.244.219
<b>Fondo per altre passività e oneri</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Costi di smantellamento		0	0
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>431.418.929</b>	<b>420.368.413</b>
<b>Debiti finanziari correnti</b>		<b>83.784.995</b>	<b>46.545.406</b>
Debiti per scoperti bancari	14	671.852	500.816
Passività leasing finanziario	14	83.113.143	46.044.590
Prestiti obbligazionari ed altri debiti finanziari		0	0
Verso terzi		0	0
verso parti collegate e joint ventures		0	0
<b>Altri debiti</b>		<b>29.026.114</b>	<b>32.134.207</b>
Salari e stipendi		17.761.820	9.580.474
Verso istituti previdenza e sicurezza sociale		5.284.244	5.583.737
Verso personale		348.964	292.928
Altro		5.631.086	16.677.068
<b>Debiti verso fornitori</b>		<b>238.993.938</b>	<b>129.079.429</b>
Terzi		238.078.298	129.072.214
Parti collegate e joint ventures		915.640	0
Anticipi ricevuti per lavori in corso		0	7.215
<b>Fondo imposte correnti</b>		<b>6.196.354</b>	<b>51.047</b>
Imposte dirette		4.062.149	0
Altre imposte		2.134.205	51.047
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fondo per altre passività e oneri</b>		<b>2.908.188</b>	<b>2.727.570</b>
Fondo garanzia	15	0	900.000
Ristrutturazione	15	1.700.000	0
Altro	15	1.208.188	1.827.570
<b>Altre passività</b>		<b>3.766.614</b>	<b>3.494.187</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>364.676.203</b>	<b>214.031.846</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>796.095.132</b>	<b>634.400.259</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>975.722.152</b>	<b>822.957.375</b>

**GRUPPO PININFARINA**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

	Note	30.06.2006	30.06.2005
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		266.613.197	155.471.985
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		688.281	0
Variazione rimanenze prodotti finiti e WIP		38.301.839	46.329.170
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		31.129.694	35.815.746
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilav. e finiti		7.172.145	10.513.424
Altri ricavi e proventi	16	3.614.075	3.726.428
<b>Valore della produzione</b>		<b>309.217.392</b>	<b>205.527.583</b>
Plusvalenze su dismissioni di immobilizzazioni	17	13.388.049	30.269.152
di cui plusvalenza su dismissioni partecipazioni		0	30.247.496
<b>Materie prime e di consumo</b>		<b>(201.824.897)</b>	<b>(89.316.061)</b>
Materie prime e componenti		(222.290.985)	(79.491.186)
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo		20.466.088	(9.824.875)
<b>Altri costi variabili di produzione</b>		<b>(5.582.528)</b>	<b>(3.838.424)</b>
Materiali di consumo		(2.761.440)	(1.893.252)
Servomezzi		(397.431)	(80.288)
Costi manutenzione esterna		(2.423.657)	(1.864.884)
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>		<b>(28.768.641)</b>	<b>(37.993.476)</b>
<b>Retribuzioni e contributi</b>		<b>(69.000.090)</b>	<b>(52.753.316)</b>
Operai impiegati e dirigenti		(63.845.129)	(50.110.696)
Collaboratori esterni (compreso interinale)		(2.298.903)	(351.957)
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(2.856.058)	(2.290.663)
<b>Ammortamento e svalutazioni</b>		<b>(10.420.546)</b>	<b>(8.298.546)</b>
Ammortamenti materiali	18	(9.298.651)	(7.409.244)
Perdite da realizzo immobilizzazioni materiali		(2.644)	(83.289)
Ammortamenti immateriali	19	(1.018.398)	(806.013)
Svalutazioni		(100.853)	0
<b>Utilizzo avviamento negativo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Plusvalenze e minusvalenze su cambi</b>		<b>18.764</b>	<b>222.759</b>
<b>Spese diverse</b>		<b>(20.545.604)</b>	<b>(28.841.325)</b>
<b>Utile (perdita) di gestione</b>		<b>(13.518.101)</b>	<b>14.978.346</b>
Proventi (oneri) finanziari	20	1.301.133	1.122.127
Dividendi	21	1.003.736	862.371
Adegamenti di valore	22	376.300	(4.044.000)
Proventi (oneri) straordinari		0	0
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>		<b>(10.836.932)</b>	<b>12.918.844</b>
Imposte sul reddito del periodo	23	1.971.245	2.764.293
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>(8.865.687)</b>	<b>15.683.137</b>

**GRUPPO PININFARINA**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**  
(in migliaia di EURO)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.06.2006	%	30.06.2005	%		31.12.2005
Ricavi netti	266.613	86,22	155.472	75,65	111.141	461.426
Var.rim.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	38.302	12,39	46.329	22,54	(8.027)	(85.206)
Altri ricavi e proventi	3.614	1,17	3.727	1,81	(113)	5.391
Produzione interna di immobilizzazioni	688	0,22	0	0,00	688	1.419
<b>Valore della produzione di periodo</b>	<b>309.217</b>	<b>100,00</b>	<b>205.528</b>	<b>100,00</b>	<b>103.689</b>	<b>383.030</b>
Plusvalenze nette su cessioni immob.	13.385	4,33	30.186	14,69	(16.801)	32.443
Acquisti di materiali e servizi esterni	(277.135)	(89,62)	(149.942)	(72,95)	(127.193)	(296.307)
Variazione rimanenze materie prime	20.466	6,62	(9.825)	(4,78)	30.291	(5.794)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>65.934</b>	<b>21,32</b>	<b>75.947</b>	<b>36,95</b>	<b>(10.013)</b>	<b>113.372</b>
Costo del lavoro	(69.000)	(22,31)	(52.753)	(25,67)	(16.247)	(102.906)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(3.066)</b>	<b>(0,99)</b>	<b>23.194</b>	<b>11,28</b>	<b>(26.260)</b>	<b>10.466</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(10.418)	(3,37)	(8.215)	(4,00)	(2.203)	(16.373)
Accantonamenti	(34)	(0,01)	0	0,00	(34)	(2.374)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(13.518)</b>	<b>(4,37)</b>	<b>14.979</b>	<b>7,29</b>	<b>(28.497)</b>	<b>(8.281)</b>
Proventi finanziari netti	2.305	0,75	1.984	0,97	321	1.370
Proventi (oneri) diversi netti	376	0,12	(4.044)	(1,97)	4.420	(2.590)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(10.837)</b>	<b>(3,50)</b>	<b>12.919</b>	<b>6,29</b>	<b>(23.756)</b>	<b>(9.501)</b>
Imposte del periodo	1.971	0,64	2.764	1,34	(793)	1.398
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(8.866)</b>	<b>(2,86)</b>	<b>15.683</b>	<b>7,63</b>	<b>(24.549)</b>	<b>(8.103)</b>



**GRUPPO PININFARINA**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**  
(in migliaia di EURO)

	<u>Dati al</u>		Variazioni	<u>Dati al</u>
	30.06.2006	31.12.2005		30.06.2005
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.322	6.284	38	6.185
Immobilizzazioni materiali nette	241.022	203.057	37.965	186.796
Partecipazioni	36.629	34.592	2.037	1.255
<b>Totale A</b>	<b>283.973</b>	<b>243.933</b>	<b>40.040</b>	<b>194.236</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	75.833	32.358	43.475	54.406
Crediti commerciali netti e Altri crediti	138.109	122.455	15.654	91.279
Imposte anticipate	31.814	20.927	10.887	24.757
Debiti verso fornitori	(238.994)	(129.079)	(109.915)	(104.516)
Fondo per altre passività e oneri	(2.908)	(2.728)	(180)	(8.471)
Altre passività	(74.677)	(63.706)	(10.971)	(62.815)
<b>Totale B</b>	<b>(70.823)</b>	<b>(19.773)</b>	<b>(51.050)</b>	<b>(5.360)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>213.150</b>	<b>224.160</b>	<b>(11.010)</b>	<b>188.876</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>29.817</b>	<b>28.709</b>	<b>1.108</b>	<b>27.289</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>183.333</b>	<b>195.451</b>	<b>(12.118)</b>	<b>161.587</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>179.627</b>	<b>188.557</b>	<b>(8.930)</b>	<b>210.257</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	102.483	96.146	6.337	59.653
(Disponibilità monetarie nette)	(98.777)	(89.252)	(9.525)	(108.323)
<b>Totale G</b>	<b>3.706</b>	<b>6.894</b>	<b>(3.188)</b>	<b>(48.670)</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>183.333</b>	<b>195.451</b>	<b>(12.118)</b>	<b>161.587</b>

**GRUPPO PININFARINA**  
**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**  
(in migliaia di EURO)

	<b>Dati al</b>		<b>Variazioni</b>	<b>Dati al</b>
	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>		<b>30.06.2005</b>
Cassa e disponibilità liquide	41.050	15.585	25.465	15.016
Attività correnti possedute per negoziazione	58.473	60.865	(2.392)	85.226
Finanziamenti e crediti correnti	83.039	59.348	23.691	20.999
Attività correnti possedute per la vendita	0	0	0	23.299
Crediti finanz. v.so parti collegate e joint ventures	0	0	0	0
Debiti correnti per scoperti bancari	(672)	(501)	(171)	(421)
Passività leasing finanziario a breve	(83.113)	(46.045)	(37.068)	(35.796)
<b>Disponibilità monetarie nette</b>	<b>98.777</b>	<b>89.252</b>	<b>9.525</b>	<b>108.323</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	126.640	125.095	1.545	91.370
Finanz. e cred. a M/L v.so collegate e joint ventures	107.425	116.377	(8.952)	102.818
Attività non correnti possedute per la vendita	29.365	26.015	3.350	0
Passività leasing finanziario a medio lungo	(214.413)	(205.205)	(9.208)	(133.163)
Debiti a medio-lungo verso banche	(151.500)	(158.428)	6.928	(120.678)
<b>Indebitamento finanziario netto a M/L termine</b>	<b>(102.483)</b>	<b>(96.146)</b>	<b>(6.337)</b>	<b>(59.653)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(3.706)</b>	<b>(6.894)</b>	<b>3.188</b>	<b>48.670</b>

**GRUPPO PININFARINA**  
**ANALISI FLUSSI FINANZIARI CONSOLIDATI**

	Dati al	
	30.06.2006	30.06.2005
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>( 8.865.687)</b>	<b>15.683.137</b>
<b>Rettifiche</b>	<b>( 6.718.251)</b>	<b>( 20.399.580)</b>
- Imposte sul reddito	( 1.971.245)	( 2.764.293)
- Ammortamenti materiali	9.298.651	7.409.244
- Ammortamenti immateriali	1.018.398	806.013
- Oneri di svalutazione	377.622	1.054.334
- Fondo pensioni ed indennità di anzianità	1.108.540	1.276.795
- (Utili) perdite su vendite immobilizzazioni	( 13.385.405)	( 30.185.863)
- (Proventi finanziari)	( 10.087.028)	( 5.286.499)
- Oneri finanziari	8.296.248	4.164.372
- (Dividendi)	( 1.003.736)	( 862.371)
- Adeguamento al valore di patrimonio netto	( 376.300)	4.044.000
- (Utili) perdite operazioni di cambio non realizzate	6.004	( 55.312)
<b>Variazioni nel capitale di esercizio</b>	<b>50.665.068</b>	<b>( 19.567.029)</b>
- Rimanenze	( 27.726.980)	( 507.038)
- Lavori in corso su ordinazione	( 15.748.602)	( 8.443.672)
- Crediti verso clienti	( 15.654.336)	7.010.677
- Debiti verso fornitori	109.908.505	( 21.041.750)
- Diversi	( 113.519)	3.414.754
<b>Flusso monetario generato da attività di gestione</b>	<b>35.081.130</b>	<b>( 24.283.472)</b>
(Oneri finanziari)	( 8.296.248)	( 4.164.372)
(Imposte sul reddito)	1.971.245	2.764.293
<b>Flusso monetario netto generato da attività di gestione</b>	<b>28.756.127</b>	<b>( 25.683.551)</b>
- Acquisto immobilizzazioni	( 51.302.885)	( 39.213.626)
- Ricavi derivanti dalla vendita immobilizzazioni	16.368.050	32.105.877
- Immobilizzazioni finanziarie	( 15.141.182)	( 39.055.508)
- Proventi finanziari	10.087.028	5.286.499
- Dividendi	1.003.736	862.371
- Altre partecipazioni	( 1.660.119)	1.722.341
<b>Flusso monetario assorbito da attività di investimento</b>	<b>( 11.889.245)</b>	<b>( 63.975.597)</b>
- Acquisto in azioni di Tesoreria	( 3.083.594)	2.567.527
- Debiti finanziari verso terzi	39.520.061	52.955.508
- Dividendi pagati	0	( 3.122.051)
<b>Flusso monetario netto assorbito da attività finanziarie</b>	<b>24.547.222</b>	<b>( 11.574.613)</b>
- Altre voci non monetarie	917.315	21.974
<b>Aumento / (diminuzione)cassa e disponibilità liquide</b>	<b>25.464.537</b>	<b>( 11.552.639)</b>
- Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	15.585.498	26.568.454
<b>Cassa disponibilità liquide fine esercizio</b>	<b>41.050.035</b>	<b>15.015.815</b>



*pininfarina*

---

PROSPETTI DI BILANCIO DELLA PININFARINA S.P.A.  
REDATTI SECONDO LA NORMATIVA VIGENTE

**PININFARINA S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale Attivo**

	Note	30/06/2006	31/12/2005
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		<u>200.586.741</u>	<u>161.550.742</u>
Terreni e fabbricati		65.595.034	66.763.370
Terreni		13.212.308	13.212.308
Fabbricati		41.155.117	43.030.580
Immobili in leasing		11.227.609	10.520.482
Impianti e Macchinari		123.625.274	86.898.376
Macchinari		1.582.292	1.555.034
Impianti		36.209.973	34.666.720
Macchinari e attrezzature in leasing		85.833.009	50.676.622
Arredi, attrezzature varie ed altre immobilizzazioni		3.158.182	3.166.283
Arredi ed attrezzature		880.243	982.512
Hardware & software		1.293.744	1.254.922
Altre immobilizzazioni (inclusi veicoli)		984.195	928.849
Altre immobilizzazioni in locazione		0	0
Immobilizzazioni in corso		<u>8.208.251</u>	<u>4.722.713</u>
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		<u>2.234.269</u>	<u>2.347.608</u>
Avviamento		0	0
Licenze & marchi		2.234.269	2.347.608
Costi di sviluppo		0	0
Altri		0	0
<b>Partecipazioni</b>		<u>78.762.360</u>	<u>75.584.760</u>
Imprese controllate		40.295.366	37.117.766
Imprese collegate		744.800	744.800
Joint ventures (JV)		37.464.353	37.464.353
Altre		257.841	257.841
<b>Imposte anticipate</b>		<u>25.803.965</u>	<u>15.262.450</u>
<b>Attività finanziarie</b>		<u>287.916.074</u>	<u>291.294.193</u>
A lungo termine possedute fino alla scadenza		0	0
Finanziamenti e Crediti		258.551.112	265.278.824
verso terzi		126.639.990	124.826.726
verso parti collegate e joint ventures		131.911.122	140.452.098
Attività non correnti possedute per la vendita		<u>29.364.962</u>	<u>26.015.369</u>
<b>Attività a lungo termine possedute per la vendita</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<u><b>595.303.409</b></u>	<u><b>546.039.753</b></u>
<b>Magazzino</b>		<u>45.020.024</u>	<u>17.252.399</u>
Materie prime		33.000.199	12.419.223
Prodotti in corso di lavorazione		5.135.131	2.454.472
Prodotti finiti		6.884.694	2.378.704
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>		<u>32.917.041</u>	<u>17.411.173</u>
<b>Attività finanziarie</b>		<u>140.659.514</u>	<u>116.314.185</u>
Attività correnti destinate alla negoziazione		57.620.450	56.966.787
Finanziamenti e Crediti correnti		83.039.064	59.347.398
verso terzi		83.039.064	59.347.398
verso parti collegate e joint ventures		0	0
Attività correnti possedute per la vendita		0	0
Investimenti correnti posseduti fino alla scadenza		0	0
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>		<u>110.086.160</u>	<u>99.003.948</u>
Crediti verso clienti		98.698.214	86.887.701
verso terzi		88.630.707	76.156.095
verso parti collegate e joint ventures		10.067.507	10.731.606
Altri crediti		11.387.946	12.116.247
<b>Cassa e disponibilità liquide</b>		<u>40.308.086</u>	<u>11.834.620</u>
Denaro e valori in cassa		75.995	69.099
Depositi bancari breve termine		40.232.091	11.765.521
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<u><b>368.990.825</b></u>	<u><b>261.816.325</b></u>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<u><b>964.294.234</b></u>	<u><b>807.856.078</b></u>

**PININFARINA S.p.A.**  
**Stato Patrimoniale Passivo**

	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Azioni ordinarie	9.218.981	9.312.155
Sovrapprezzo azioni	33.225.441	36.215.861
Riserva azioni proprie	12.000.000	12.000.000
Riserva legale	2.231.389	2.231.389
Riserva di rivalutazione	0	0
Riserva per stock options	1.820.733	1.320.733
Riserva copertura a mezzo strumenti derivati	0	0
Riserve di conversione	0	0
Riserva equo valore	14.609.383	12.507.513
Altre riserve	117.725.209	131.195.833
Utili non distribuiti	11.945.400	12.382.791
Utili (perdite) del periodo	(5.849.383)	(13.908.024)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>196.927.153</b>	<b>203.258.251</b>
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>364.110.718</b>	<b>361.693.563</b>
Passività leasing finanziario	214.399.133	205.204.788
Altri debiti finanziari	149.711.585	156.488.775
Verso terzi	149.711.585	156.488.775
Parti collegate e joint ventures	0	0
<b>Imposte differite</b>	<b>32.178.994</b>	<b>24.432.708</b>
<b>Fondo trattamento fine rapporto</b>	<b>28.800.341</b>	<b>28.015.996</b>
Fondo pensioni e liquidazioni	0	0
Trattamento di fine rapporto (TFR)	28.800.341	28.015.996
<b>Fondo per altre passività e oneri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Costi di smantellamento	0	0
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>425.090.053</b>	<b>414.142.267</b>
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>83.113.143</b>	<b>46.044.590</b>
Debiti per scoperti bancari	0	0
Passività leasing finanziario	83.113.143	46.044.590
Prestiti obbligazionari ed altri debiti finanziari	0	0
Verso terzi	0	0
verso parti collegate e joint ventures	0	0
<b>Altri debiti</b>	<b>22.342.089</b>	<b>23.087.090</b>
Salari e stipendi	14.922.648	7.084.272
Verso istituti previdenza e sicurezza sociale	2.155.577	2.830.509
Verso personale	0	0
Altro	5.263.864	13.172.309
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>233.524.052</b>	<b>119.311.010</b>
Terzi	228.740.894	117.193.908
Parti collegate e joint ventures	4.783.158	2.109.887
Anticipi ricevuti per lavori in corso	0	7.215
<b>Fondo imposte correnti</b>	<b>2.184.874</b>	<b>0</b>
Imposte dirette	133.017	0
Altre imposte	2.051.857	0
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fondo per altre passività e oneri</b>	<b>1.112.870</b>	<b>2.012.870</b>
Fondo garanzia	0	900.000
Ristrutturazione	0	0
Altro	1.112.870	1.112.870
<b>Altre passività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>342.277.028</b>	<b>190.455.560</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>767.367.081</b>	<b>604.597.827</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>964.294.234</b>	<b>807.856.078</b>

**PININFARINA S.p.A.**  
**Conto economico**

	30/06/2006	30/06/2005
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	234.563.195	125.709.623
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	688.281	0
Variazione rimanenze prodotti finiti e WIP	38.080.572	45.833.167
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	30.893.923	35.319.743
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilav. e finiti	7.186.649	10.513.424
Altri ricavi e proventi	3.040.128	3.317.897
<b>Valore della produzione</b>	<b>276.372.176</b>	<b>174.860.687</b>
Plusvalenze su dismissioni di immobilizzazioni	13.363.864	22.225.848
<i>di cui plusvalenza su dismissioni partecipazioni</i>	<i>0</i>	<i>22.204.192</i>
<b>Materie prime e di consumo</b>	<b>(198.452.470)</b>	<b>(87.496.374)</b>
Materie prime e componenti	(218.918.558)	(77.671.499)
Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	20.466.088	(9.824.875)
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(4.583.279)</b>	<b>(3.596.476)</b>
Materiali di consumo	(2.469.991)	(1.836.093)
Servomezzi	0	0
Costi manutenzione esterna	(2.113.288)	(1.760.383)
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(26.569.998)</b>	<b>(38.996.014)</b>
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(47.682.599)</b>	<b>(37.021.556)</b>
Operai impiegati e dirigenti	(42.705.192)	(34.479.819)
Collaboratori esterni (compreso interinale)	(2.154.216)	(17.048)
Costi previdenziali e altri benefici	(2.823.191)	(2.524.689)
<b>Ammortamento e svalutazioni</b>	<b>(8.143.103)</b>	<b>(6.458.881)</b>
Ammortamenti materiali	(7.587.749)	(5.888.764)
Perdite da realizzo immobilizzazioni materiali	0	0
Ammortamenti immateriali	(555.354)	(570.117)
Svalutazioni	0	0
<b>Utilizzo avviamento negativo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Plusvalenze e minusvalenze su cambi</b>	<b>33.377</b>	<b>129.738</b>
<b>Spese diverse</b>	<b>(15.109.156)</b>	<b>(14.259.775)</b>
<b>Utile (perdita) di gestione</b>	<b>(10.771.188)</b>	<b>9.387.197</b>
Proventi (oneri) finanziari	1.718.076	1.608.282
Dividendi	1.294.736	853.947
Adegamenti di valore	0	0
Proventi (oneri) straordinari	0	0
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>(7.758.376)</b>	<b>11.849.426</b>
Imposte sul reddito del periodo	1.908.993	2.268.720
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(5.849.383)</b>	<b>14.118.146</b>

**PININFARINA S.p.A.**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

(in migliaia di EURO)

	Dati al		Variazioni	Dati al
	30/06/2006	31/12/2005		30/06/2005
Cassa e disponibilità liquide	40.308	11.835	28.473	8.029
Attività correnti possedute per negoziazione	57.620	56.967	653	81.065
Finanziamenti e crediti correnti	83.039	59.347	23.692	20.999
Attività correnti possedute per la vendita	0	0	0	0
Crediti finanz. V.so parti collegate e joint ventures	0	0	0	0
Debiti correnti per scoperti bancari	0	0	0	0
Passività leasing finanziario a breve	( 83.113)	( 46.045)	( 37.068)	( 35.781)
Debiti finanz. V.so parti collegate e joint ventures	0	0	-	-
<b>Disponibilità monetarie nette</b>	<b>97.854</b>	<b>82.104</b>	<b>15.750</b>	<b>74.312</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	126.640	124.827	1.813	91.171
Finanz. e cred. a M/L v.so collegate e joint ventures	131.911	140.452	( 8.541)	123.643
Attività non correnti possedute per la vendita	29.365	26.015	3.350	23.299
Passività leasing finanziario a medio lungo	( 214.399)	( 205.205)	( 9.194)	( 133.163)
Debiti a medio-lungo verso banche	( 149.712)	( 156.489)	6.777	( 118.826)
<b>Indebitamento finanziario netto a M/L termine</b>	<b>( 76.195)</b>	<b>( 70.400)</b>	<b>( 5.795)</b>	<b>( 13.876)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>21.659</b>	<b>11.704</b>	<b>9.955</b>	<b>60.436</b>



**PININFARINA S.p.A.**

**RENDICONTO FINANZIARIO**

	Dati al	
	30.06.2006	30.06.2005
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>( 5.849.383)</b>	<b>14.118.146</b>
<b>Rettifiche</b>	<b>( 9.581.197)</b>	<b>( 17.789.865)</b>
- Imposte sul reddito	( 1.908.993)	( 2.268.720)
- Ammortamenti materiali	7.587.749	5.888.764
- Ammortamenti immateriali	555.354	570.117
- Oneri di svalutazione	266.801	1.514.000
- Fondo pensioni ed indennità di anzianità	784.345	1.249.363
- (Utili) perdite su vendite immobilizzazioni	( 13.363.864)	( 22.225.848)
- (Proventi finanziari)	( 10.472.654)	( 5.715.567)
- Oneri finanziari	8.235.880	4.078.234
- (Dividendi)	( 1.294.736)	( 853.947)
- Adeguamento al valore di patrimonio netto	-	-
- (Utili) perdite operazioni di cambio non realizzate	( 130)	( 55.312)
<b>Variazioni nel capitale di esercizio</b>	<b>57.335.310</b>	<b>( 21.094.253)</b>
- Rimanenze	( 27.767.625)	( 688.549)
- Lavori in corso su ordinazione	( 15.505.868)	( 7.805.404)
- Crediti verso clienti	( 11.082.212)	9.407.782
- Debiti verso fornitori	114.213.172	( 21.415.521)
- Diversi	( 2.522.157)	( 592.561)
<b>Flusso monetario generato da attività di gestione</b>	<b>41.904.730</b>	<b>( 24.765.972)</b>
(Oneri finanziari)	( 8.235.880)	( 4.078.234)
(Imposte sul reddito)	1.908.993	2.268.720
<b>Flusso monetario netto generato da attività di gestione</b>	<b>35.577.843</b>	<b>( 26.575.486)</b>
- Acquisto immobilizzazioni	( 50.069.949)	( 13.201.522)
- Ricavi derivanti dalla vendita immobilizzazioni	16.368.050	127.575
- Immobilizzazioni finanziarie	( 18.865.340)	( 40.351.626)
- Proventi finanziari	10.472.654	5.715.567
- Dividendi	1.294.736	853.947
- Altre partecipazioni	( 3.206.651)	9.472.005
<b>Flusso monetario assorbito da attività di investimento</b>	<b>( 8.428.657)</b>	<b>( 63.959.540)</b>
- Acquisto in azioni di Tesoreria	( 3.083.594)	2.567.527
- Debiti finanziari verso terzi	39.485.708	53.131.080
<b>Flusso monetario netto assorbito da attività finanziarie</b>	<b>27.973.457</b>	<b>( 8.260.933)</b>
- Altre voci non monetarie	500.009	( 2.858.208)
<b>Aumento / (diminuzione)cassa e disponibilità liquide</b>	<b>28.473.466</b>	<b>( 11.119.141)</b>
- Cassa e disponibilità liquide inizio esercizio	11.834.620	19.148.419
<b>Cassa disponibilità liquide fine esercizio</b>	<b>40.308.086</b>	<b>8.029.278</b>