



GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013

Pininfarina S.p.A. - Capitale sociale Euro 30.166.652 interamente versato - Sede sociale in Torino Via Bruno Buozzi 6
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese - Ufficio di Torino - 00489110015

GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013

Approvata dal Consiglio di Amministrazione
in data 13 novembre 2013

Consiglio di amministrazione

Presidente *	Paolo	Pininfarina
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori
Amministratori	Gianfranco	Albertini (4) (5)
	Edoardo	Garrone (1) (2) (3)
	Enrico	Parazzini (3)
	Carlo	Pavesio (1)
	Roberto	Testore (1) (2) (3)

(1) Componente del Comitato Nomine e Remunerazioni

(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(3) Componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(4) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

(5) Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Collegio sindacale

Presidente	Nicola	Treves
Sindaci effettivi	Giovanni	Rayneri
	Mario	Montalcini
Sindaci supplenti	Alberto	Bertagnolio Licio
	Guido	Giovando

Segretario del consiglio

Gianfranco Albertini

Società di revisione

KPMG S.p.A.

***Poteri**

Il Presidente ha per statuto (art.22) la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio.

INDICE

Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina	pag.	7
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	10
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	12
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	13
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	13
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	14
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	14
Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2013	pag.	15
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	pag.	16
Conto Economico Consolidato	pag.	18
Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	19
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	19
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	20
Conto Economico Consolidato – terzo trimestre	pag.	21
Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre	pag.	22
Note illustrative	pag.	23
Altre informazioni	pag.	50
Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2013	pag.	51
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	52
Conto Economico	pag.	54
Conto Economico Complessivo	pag.	54
Conto Economico Riclassificato	pag.	55
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	56
Posizione Finanziaria Netta	pag.	56
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	57
Rendiconto Finanziario	pag.	58
Altre informazioni	pag.	59

Il Gruppo Pininfarina

Relazione intermedia sulla gestione

Andamento della gestione economica e finanziaria

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2013 sono i seguenti:

- rispetto ai dati al 30 settembre 2012 il valore della produzione si è incrementato del 14% - confermando un trend già evidenziatosi nei trimestri precedenti - dovuto principalmente alle attività di ingegneria realizzate in Italia e con importanti contributi positivi da parte delle attività tedesche e dell'industrial design;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo si mantengono negativi anche se con valori nettamente inferiori alle perdite di un anno prima (queste ultime gravate dai costi di ristrutturazione del debito avvenuta nella prima parte del 2012);
- nell'ambito del Gruppo e rispetto ai primi nove mesi del 2012 le attività italiane automotive riducono le perdite, la positiva marginalità economica delle controllate tedesche risulta complessivamente allineata, si evidenziano perdite operative delle operazioni in Marocco mentre si incrementano le perdite operative in Cina. L'industrial design e più in generale le attività di design non automotive mostrano un deciso incremento del giro di affari e della redditività;
- la perdita netta di periodo, incrementata anche dall'aumento degli oneri finanziari netti, si confronta con un importante utile netto del periodo in confronto conseguente all'iscrizione di un rilevante provento in conto economico per estinzione di passività finanziarie a seguito della ristrutturazione del debito diventata operativa il 1° maggio 2012;
- la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2013, rispetto ai dati del 31 dicembre 2012, è in peggioramento rispettivamente per le perdite di periodo e per la dinamica del capitale circolante netto che si aggiunge all'incremento contabile del debito finanziario conseguente alla sua valutazione con il criterio del costo ammortizzato.

In dettaglio il valore della produzione consolidata al 30 settembre 2013 è risultato pari a 57,6 milioni di euro rispetto ai 50,5 milioni di euro di un anno prima (+14%). L'incremento è sostanzialmente dovuto al maggior volume delle prestazioni di servizi di ingegneria effettuate in Italia e Germania e alle attività di industrial design.

Il margine operativo lordo (equivalente all'utile/perdita di gestione al lordo di ammortamenti e accantonamenti) è negativo di 2,4 milioni di euro rispetto ad un valore negativo più che doppio nei primi nove mesi 2012 (-7,2 milioni di euro).

Il risultato operativo (equivalente all'utile/perdita di gestione) del periodo è anch'esso negativo per 4,1 milioni di euro contro una perdita operativa di 9,6 milioni di euro nel 2012.

Gli oneri finanziari netti - che al 30 settembre 2012 ammontavano a 2,5 milioni di euro – aumentano a 4,5 milioni di euro (di cui 4,8 milioni di euro dovuti a oneri figurativi connessi alla sottoscrizione del nuovo Accordo di Riscadenziamento), si ricorda che l' Accordo permise l'iscrizione, in data 1° maggio 2012, di un provento da estinzione delle passività finanziarie pari a 44,8 milioni di euro.

Per effetto di quanto sopra indicato il risultato lordo al 30 settembre 2013 è negativo di 8,7 milioni di euro rispetto ad un utile di 32,8 milioni di euro di un anno prima. Le imposte ammontano a 0,3 milioni di euro rispetto ad un valore di 0,2 milioni di euro al 30 settembre 2012. Il risultato netto del periodo evidenzia quindi una perdita di 9 milioni di euro rispetto all'utile di 32,6 milioni di euro registrato al 30 settembre 2012.

Il patrimonio netto del Gruppo diminuisce dai 39,8 milioni di euro del 31 dicembre 2012 ai 30,7 milioni di euro del 30 settembre 2013 per effetto del risultato di periodo. La posizione finanziaria netta è negativa di 36,9 milioni di euro in peggioramento rispetto al valore negativo di 30,6 milioni di euro del 31 dicembre 2012. L'andamento è da mettere in relazione alla dinamica del capitale circolante netto ed agli oneri figurativi di periodo che hanno incrementato il valore contabile del debito.

Il personale al 30 settembre 2013 risulta pari a 817 unità rispetto alle 821 di un anno prima.

Andamento settoriale

Il **settore Operations** evidenzia nel periodo un valore della produzione pari a 6,6 milioni di euro (10 milioni di euro al 30 settembre 2012) – pesando per l'11,5% sul totale del valore della produzione consolidata (19,8% un anno prima).

Il risultato operativo di settore mostra una perdita di 5,5 milioni di euro, al 30 settembre 2012 la perdita operativa era pari a 8,6 milioni di euro (di cui circa 2 milioni di euro dovuti ai costi di ristrutturazione del debito).

Il **settore dei servizi** ha raggiunto nel periodo un valore della produzione pari a 51 milioni di euro (40,5 milioni di euro un anno prima). Il contributo al dato complessivo di Gruppo è pari all'88,5% rispetto all'80,2% del corrispondente periodo 2012.

Il risultato operativo di settore è positivo di 1,4 milioni di euro in deciso miglioramento rispetto alla perdita di 0,8 milioni di euro del 30 settembre 2012.

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 rispettivamente a pag. 13 ed a pag. 56 del presente documento;

- 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 a pag. 50 ed a pag. 59 del presente documento;
- 4) il rispetto dei due covenant finanziari previsti per l'esercizio in corso sarà verificato in sede di approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013. Al momento si evidenzia un possibile mancato rispetto del livello di Ebitda previsto per l'esercizio in corso ed al contrario il pieno raggiungimento del valore di Indebitamento finanziario netto;
- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere con gli Istituti creditori;
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale non ci sono novità di rilievo rispetto a quanto descritto nella Relazione degli Amministratori al bilancio 2012.

Previsioni per l'esercizio 2013

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2013 indicano un valore della produzione in aumento rispetto al dato consolidato del 2012 ed un risultato operativo ancora negativo (le stime precedenti lo indicavano "marginalmente negativo") ma in forte miglioramento rispetto ad un anno prima. La posizione finanziaria netta a fine 2013 è prevista in peggioramento rispetto al dato del 2012 a causa della dinamica del capitale circolante e per il cumulo degli oneri finanziari figurativi conseguenti alla valutazione delle passività finanziarie al costo ammortizzato.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

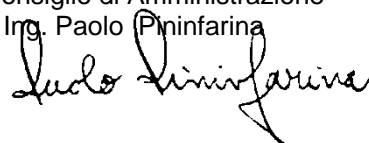
In data 24 ottobre 2013 la Pininfarina S.p.A. ha sottoscritto con una società del gruppo Bollorè un contratto di affitto di azienda sino a tutto il 31 dicembre 2016, costituito dall'impianto produttivo di Bairo Canavese, attrezzature, contratti di lavoro per 52 persone, il Trattamento di Fine Rapporto del personale trasferito ed alcuni contratti di "utilities". L'accordo sottoscritto è l'ideale proseguimento dell'attuale affitto di azienda, scadente il 31 dicembre 2013, tra la Capogruppo ed una società del gruppo Cecom.

In data 7 novembre 2013 è stato firmato l'atto di fusione per incorporazione della Mpx Leonberg GmbH nella Mpx Munich GmbH – entrambe società controllate dalla Pininfarina Deutschland GmbH. L'operazione di riorganizzazione interna e semplificazione - con efficacia retroattiva al 1° ottobre 2013 - ha lo scopo di ridurre in prospettiva i costi di gestione necessari allo svolgimento delle attività di ingegneria sul mercato tedesco.

13 novembre 2013

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione

Ing. Paolo Pininfarina



Le società del Gruppo
(dati espressi secondo criteri contabili IAS/IFRS)

Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	30.09.2013	30.09.2012	Variazioni	31.12.2012
Valore della Produzione	33,4	27,9	5,5	
Risultato Operativo	(5,0)	(10,3)	5,3	
Risultato netto	(8,9)	33,3	(42,2)	
Posizione Finanziaria netta	(37,4)	(58,2)	20,8	(31,3)
Patrimonio netto	35,0	46,3	(11,3)	44
Dipendenti (n.ro) al 30/9	413	442	(29)	428

Gruppo Pininfarina Extra

€/Milioni	30.09.2013	30.09.2012	Variazioni	31.12.2012
Valore della Produzione	3,9	3,1	0,8	
Risultato Operativo	1,0	0,6	0,4	
Risultato netto	0,7	0,4	0,3	
Posizione Finanziaria netta	3,3	2,7	0,6	3,1
Patrimonio netto	5,2	4,9	0,3	5,1
Dipendenti (n.ro) al 30/9	23	22	1	22

Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	30.09.2013	30.09.2012	Variazioni	31.12.2012
Valore della Produzione	22,0	19,4	2,6	
Risultato Operativo	0,5	0,7	(0,2)	
Risultato netto	0,4	0,6	(0,2)	
Posizione Finanziaria netta	(2,3)	(2,7)	0,4	(2,7)
Patrimonio netto	19,2	18,9	0,3	18,8
Dipendenti (n.ro) al 30/9	345	317	28	320

Pininfarina Maroc

€/Milioni	30.09.2013	30.09.2012	Variazioni	31.12.2012
Valore della Produzione	0,8	1,2	(0,4)	
Risultato Operativo	(0,1)	0,3	(0,4)	
Risultato netto	(0,1)	0,2	(0,3)	
Posizione Finanziaria netta	0,6	0,7	(0,1)	0,5
Patrimonio netto	0,9	1,0	(0,1)	1,0
Dipendenti (n.ro) al 30/9	31	31	-	34

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai

€/Milioni	30.09.2013	30.09.2012	Variazioni	31.12.2012
Valore della Produzione	0,3	0,2	0,1	
Risultato Operativo	(0,5)	(0,6)	0,1	
Risultato netto	(0,6)	(0,6)	-	
Posizione Finanziaria netta	(1,2)	(0,3)	(0,9)	(0,2)
Patrimonio netto	(1,3)	(0,6)	(0,7)	(0,7)
Dipendenti (n.ro) al 30/9	5	9	(4)	11

Matra Automobile Engineering SAS è uscita dall'area di consolidamento con effetto 1° ottobre 2012. La società non svolge più attività operativa dal 2008 a seguito del completamento del processo di cessione delle proprie attività operative a terzi. La controllata è ancora attiva solo per la gestione dei contenziosi con alcuni dipendenti e con le autorità fiscali ed è in attesa di avviare una formale procedura di liquidazione. Nel bilancio consolidato del gruppo Pininfarina al 30 settembre 2013 la Società, senza dipendenti, mostrava una perdita di 73 mila euro e una posizione finanziaria netta positiva di 0,9 milioni di euro.

Conto economico consolidato riclassificato
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Dati al	
	30.09.2013	%	30.09.2012	%	Variazioni	2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.876	86,54	44.120	87,35	5.756	63.779
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.285	3,96	1.228	2,43	1.057	(799)
Altri ricavi e proventi	5.475	9,50	5.161	10,22	314	7.170
Valore della produzione	57.636	100,00	50.509	100,00	7.127	70.150
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	2	0,00	(1)	(0,00)	3	3.181
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(24.603)	(42,69)	(25.766)	(51,01)	1.163	(33.045)
Variazione rimanenze materie prime	(46)	(0,08)	34	0,07	(80)	42
Valore aggiunto	32.989	57,24	24.776	49,05	8.213	40.328
Costo del lavoro (**)	(35.403)	(61,43)	(31.934)	(63,22)	(3.469)	(44.746)
Margine operativo lordo	(2.414)	(4,19)	(7.158)	(14,17)	4.744	(4.418)
Ammortamenti	(2.609)	(4,53)	(2.487)	(4,92)	(122)	(3.340)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	892	1,55	184	0,36	708	(323)
Risultato operativo	(4.131)	(7,17)	(9.461)	(18,73)	5.330	(8.082)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(4.537)	(7,87)	(2.518)	(4,99)	(2.019)	(3.674)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	0,00	44.835	88,77	(44.835)	44.835
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	6	0,01	-	-	6	-
Risultato lordo	(8.662)	(15,03)	32.856	65,05	(41.518)	33.079
Imposte sul reddito	(352)	(0,61)	(245)	(0,48)	(107)	(135)
Utile / (perdita) del periodo	(9.014)	(15,64)	32.611	64,57	(41.625)	32.944

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 446 euro/migliaia al 30 settembre 2012 e per 313 euro/migliaia al 30 settembre 2013.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 695 euro/migliaia al 30 settembre 2012 e per 791 euro/migliaia al 30 settembre 2013.

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.

I dati al 30 settembre 2012 e al 31 dicembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2013	31.12.2012	Variazioni	30.09.2012
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	3.133	3.211	(78)	2.733
Immobilizzazioni materiali nette	63.363	64.825	(1.462)	65.132
Partecipazioni	362	356	6	29.784
Totale A	66.858	68.392	(1.534)	97.649
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	5.006	2.771	2.235	5.050
Crediti commerciali netti e altri crediti	23.438	33.067	(9.629)	32.214
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	934	929	5	892
Debiti verso fornitori	(10.617)	(14.259)	3.642	(15.700)
Fondi per rischi ed oneri	(4.798)	(6.816)	2.018	(7.460)
Altre passività (*)	(5.868)	(6.407)	539	(6.220)
Totale B	8.095	9.285	(1.190)	8.776
Capitale investito netto (C=A+B)	74.953	77.677	(2.724)	106.425
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	7.308	7.286	22	7.469
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	67.645	70.391	(2.746)	98.956
Patrimonio netto (F)	30.711	39.814	(9.103)	42.091
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	92.571	90.293	2.278	118.692
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(55.637)	(59.716)	4.079	(61.827)
Totale G	36.934	30.577	6.357	56.865
Totale come in E (H=F+G)	67.645	70.391	(2.746)	98.956

(*) La voce "Altre passività" si riferisce alle seguenti voci di stato patrimoniale: imposte differite, altri debiti, fondo imposte correnti e altre passività.

Posizione finanziaria netta consolidata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2013	31.12.2012	Variazioni	30.09.2012
Cassa e disponibilità liquide	35.773	41.501	(5.728)	16.364
Attività correnti possedute per negoziazione	52.460	50.809	1.651	50.702
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	(169)	(167)	(2)	(202)
Passività leasing finanziario a breve	(16.898)	(16.898)	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(15.529)	(15.529)	-	(5.037)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	55.637	59.716	(4.079)	61.827
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	82	50	32	-
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(50.967)	(47.988)	(2.979)	(63.924)
Debiti a medio-lungo verso banche	(41.686)	(42.355)	669	(54.768)
Debiti finanziari a m/l termine	(92.571)	(90.293)	(2.278)	(118.692)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(36.934)	(30.577)	(6.357)	(56.865)

Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo 2013 ed il patrimonio netto al 30 settembre 2013 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(8.933.242)	33.304.040	35.019.405	46.297.139
- Contribuzione società estere	513.877	553.717	1.391.279	1.499.542
- Awiamiento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in GER	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	(601.400)	(1.246.204)	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	6.320	-	6.320	-
- Altre minori	-	-	-	-
Bilancio del periodo consolidato	(9.014.445)	32.611.553	30.711.448	42.091.125

I dati al 30 settembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004)

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2013	31.12.2012	Variazioni	
Cassa	(35.773)	(41.501)	(5.728)	(16.364)
Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
Titoli detenuti per la negoziazione	(52.460)	(50.809)	1.651	(50.702)
Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(88.233)	(92.311)	(4.077)	(67.066)
Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
Debiti bancari correnti	169	167	(2)	202
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	5.037	5.037	-	5.037
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	10.492	10.492	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	15.529	15.529	-	5.037
Altri debiti finanziari correnti	16.898	16.898	-	-
Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	32.596	32.594	(2)	5.239
Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(55.637)	(59.717)	4.080	(61.827)
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	10.040	12.559	2.519	15.077
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	31.646	29.796	(1.850)	39.691
Debiti bancari non correnti	41.686	42.355	669	54.768
Obbligazioni emesse	-	-	-	-
Altri debiti finanziari non correnti	50.967	47.988	(2.979)	63.924
Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	92.653	90.343	(2.310)	118.692
Indebitamento finanziario netto (J+N)	37.016	30.627	(6.389)	56.865

Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto" è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006 in recepimento della raccomandazione CESR (ora ESMA) /05-04b. Tale prospetto, avendo come oggetto l'Indebitamento Finanziario Netto", evidenzia le attività con segno negativo e le passività con segno positivo. Nel prospetto sulla "Posizione Finanziaria Netta", alla pagina precedente, le attività sono invece presentate con segno positivo e le passività con segno negativo.

La differenza tra il valore della "Posizione Finanziaria Netta" e dell'Indebitamento Netto" è imputabile al fatto che l'Indebitamento Finanziario Netto" non include i finanziamenti attivi e i crediti finanziari a medio-lungo termine. Tali differenze, alle rispettive date di riferimento, ammontano complessivamente a:

- Al 30 settembre 2013: euro 82 migliaia
- Al 31 dicembre 2012: euro 50 migliaia
- Al 30 settembre 2012: nessuna

Gruppo Pininfarina

**Prospetti economico-finanziari consolidati
al 30 settembre 2013**

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2013	31.12.2012
Terreni e fabbricati	1	47.290.330	48.231.409
Terreni		11.176.667	11.176.667
Fabbricati		27.485.527	28.157.695
Immobili in leasing		8.628.136	8.897.047
Impianti e macchinari	1	5.295.462	5.499.247
Macchinari		178.526	262.642
Impianti		5.116.936	5.236.605
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	1.591.518	1.630.303
Arredi e attrezzature		263.914	274.953
Hardware e software		912.137	924.181
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		415.467	431.169
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
Immobilizzazioni materiali		54.177.310	55.360.959
Investimenti immobiliari	2	9.186.015	9.464.243
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	1.917.142	1.950.892
Altre	3	172.606	216.870
Immobilizzazioni immateriali		3.133.243	3.211.257
Imprese collegate	4	60.320	54.000
Joint ventures	4	50.000	50.000
Altre imprese	5	252.017	252.017
Partecipazioni		362.337	356.017
Imposte anticipate	17	934.158	928.815
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	81.502	50.313
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate e joint ventures		81.502	50.313
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		81.502	50.313
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		67.874.565	69.371.604
Materie prime		113.172	159.784
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		314.238	424.993
Magazzino	8	427.410	584.777
Lavori in corso su ordinazione	9	4.578.256	2.185.726
Attività correnti destinate alla negoziazione	7	52.459.951	50.809.450
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		52.459.951	50.809.450
Strumenti finanziari derivati		-	-
Crediti verso clienti	10	17.431.279	19.259.333
Verso terzi		17.431.279	19.259.333
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Altri crediti	11	6.006.554	13.808.017
Crediti commerciali e altri crediti		23.437.833	33.067.350
Denaro e valori in cassa		44.426	36.302
Depositi bancari a breve termine		35.728.254	41.465.108
Disponibilità liquide	12	35.772.680	41.501.410
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		116.676.130	128.148.713
Attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		184.550.695	197.520.317

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2013	31.12.2012
Capitale sociale	13	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni		-	-
Riserva azioni proprie	13	175.697	175.697
Riserva legale	13	6.033.331	2.231.389
Riserva di conversione	13	(6.539)	(2.976)
Altre riserve	13	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	13	726.502	(28.330.285)
Utile / (perdita) del periodo	13	(9.014.445)	32.943.762
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		30.711.448	39.814.489
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		30.711.448	39.814.489
Passività per leasing finanziari		50.966.808	47.988.048
Altri debiti finanziari		41.685.684	42.354.625
Verso terzi		41.685.684	42.354.625
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Debiti finanziari non correnti	14	92.652.492	90.342.673
Imposte differite		-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR		7.307.640	7.286.941
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		7.307.640	7.286.941
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		99.960.132	97.629.614
Debiti per scoperti bancari	12	169.191	166.743
Passività per leasing finanziari		16.898.070	16.898.070
Altri debiti finanziari		15.528.932	15.528.932
Verso terzi		15.528.932	15.528.932
Debiti finanziari correnti	14	32.596.193	32.593.745
Salari e stipendi, verso il personale		2.044.128	1.786.569
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		775.533	1.648.536
Debiti verso altri		1.791.932	2.012.197
Altri debiti	15	4.611.593	5.447.302
Terzi		9.370.907	13.266.794
Parti correlate e joint ventures		-	-
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		1.246.238	992.405
Debiti verso fornitori	15	10.617.145	14.259.199
Imposte dirette		286.035	31.331
Altre imposte		468.521	444.450
Fondo imposte correnti		754.556	475.781
Strumenti finanziari derivati		-	-
Fondo garanzia		63.315	63.578
Fondo ristrutturazione		3.874.239	4.462.500
Altri fondi		860.540	2.289.495
Fondi per rischi e oneri	16	4.798.094	6.815.573
Altre passività		501.534	484.614
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		53.879.115	60.076.214
TOTALE PASSIVITA'		153.839.247	157.705.828
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		184.550.695	197.520.317

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio.
Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce "Altri Debiti – Altro" sono compresi Euro 176.906 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo..

I dati al 31 dicembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti e per l'introduzione nell'attivo, ai fini di una migliore rappresentazione, della riga "Investimenti immobiliari".

Conto Economico Consolidato

	Note	30.09.2013	di cui parti correlate	30.09.2012	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	49.875.545	15.019	44.120.496	494.505
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		2.284.718		1.228.028	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		2.393.659		1.237.794	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		(108.941)		(9.766)	
Altri ricavi e proventi	19	5.475.682		5.160.859	
Valore della produzione		57.635.945	15.019	50.509.383	494.505
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni		2.479	-	225	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti		(4.519.517)		(8.078.095)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		(46.612)		33.649	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(4.566.129)	-	(8.044.446)	-
Materiali di consumo		(686.487)		(380.928)	
Costi di manutenzione esterna		(634.386)		(906.596)	
Altri costi variabili di produzione		(1.320.873)	-	(1.287.524)	-
Servizi di engineering variabili esterni		(9.282.564)	-	(5.016.884)	(20.877)
Operai, impiegati e dirigenti		(34.199.063)		(30.756.236)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(1.203.885)		(1.177.481)	
Retribuzioni e contributi	20	(35.402.948)	-	(31.933.717)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(2.052.860)		(2.041.565)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(556.304)		(445.168)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	21	892.441		184.278	
Ammortamenti e svalutazioni		(1.716.723)	-	(2.303.626)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		(11.443)		(4.049)	
Spese diverse	22	(9.468.773)		(11.379.923)	
Utile / (perdita) di gestione		(4.131.029)	15.019	(9.460.561)	473.628
Proventi / (oneri) finanziari netti	23	(4.536.985)	1.189	(2.518.546)	125.590
Provento da estinzione delle passività finanziarie	24	-	-	44.835.434	-
Dividendi		-	-	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		6.320	-	-	-
Utile / (perdita) ante imposte		(8.661.694)	16.208	32.856.327	599.218
Imposte sul reddito	17	(352.751)	-	(244.774)	-
Utile / (perdita) del periodo		(9.014.445)	16.208	32.611.553	599.218
Di cui:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(9.014.445)		32.611.553	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
Utile base / diluito per azione:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(9.014.445)		32.611.553	
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694		30.150.694	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,30)		1,08	

Conto Economico Complessivo Consolidato

	30.09.2013	30.09.2012
Utile / (perdita) del periodo	(9.014.445)	32.611.553
Altre componenti del risultato complessivo		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di una gestione estera - IAS 21	(3.563)	2.739
- Utili (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	(88.810)	(92.593)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	3.777	12.930
- Altro		
Totale altre componenti del periodo complessivo	(88.596)	(76.924)
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO COMPLESSIVA	(9.103.041)	32.534.629
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(9.103.041)	32.534.629
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico del gruppo Pininfarina sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".
I dati al 30 settembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	31.12.2011	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2012
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva di conversione	2.601.548	2.739	-	2.604.287
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(16.764.106)	(79.663)	(11.484.934)	(28.328.703)
Utile / (perdita) del periodo	(11.484.934)	32.611.553	11.484.934	32.611.553
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	9.556.496	32.534.629	-	42.091.125
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	9.556.496	32.534.629	-	42.091.125

	31.12.2012	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2013
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	3.801.942	6.033.331
Riserva di conversione	(2.976)	(3.563)	-	(6.539)
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(28.330.285)	(85.033)	29.141.820	726.502
Utile / (perdita) del periodo	32.943.762	(9.014.445)	(32.943.762)	(9.014.445)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	39.814.489	(9.103.041)	-	30.711.448
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	39.814.489	(9.103.041)	-	30.711.448

I dati al 30 settembre 2012 e 31 dicembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2013	30.09.2012
Utile / (perdita) del periodo	(9.014.445)	32.611.553
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	352.751	245.627
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.052.860	2.041.565
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	556.304	445.168
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(2.139.780)	(2.220.885)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(2.479)	-
- Oneri finanziari	5.643.723	5.416.164
- Proventi finanziari	(1.109.568)	(4.257.421)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(6.320)	-
- Altre rettifiche	170.712	(43.758.289)
Totale rettifiche	5.518.203	(42.088.071)
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	192.937	34.843
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(2.392.530)	(1.260.773)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	9.708.237	(10.186.974)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	-	-
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	(4.714.676)	971.123
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	-	(20.670)
- Altre variazioni	178.290	(175.670)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	2.972.258	(10.638.120)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(523.984)	(20.114.638)
- (Interessi passivi)	(414.403)	(519.727)
- (Imposte)	-	(229.033)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(938.387)	(20.863.397)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(1.126.182)	(1.174.362)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	5.684	3.549
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	(30.000)	11.292.276
- Interessi attivi	536.622	9.077.679
- Dividendi incassati	-	2.509.341
- Altre variazioni	(1.660.460)	(4.403.993)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(2.274.336)	17.304.490
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(2.518.455)	(70.957.975)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / Altre variazioni non monetarie	-	17.920.337
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.518.455)	(53.037.638)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(5.731.178)	(56.596.545)
Disponibilità liquide nette iniziali	41.334.667	72.758.660
Disponibilità liquide nette finali	35.603.489	16.162.115
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	35.772.680	16.363.899
- Debiti per scoperti bancari	(169.191)	(201.784)

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate del gruppo Pininfarina si riferiscono esclusivamente a rapporti con la joint venture Pininfarina Sverige AB e la collegata Goodmind Srl e sono esposti nella nota integrativa del gruppo Pininfarina ai paragrafi 4, 6,10 e 15(a).

I dati al 30 settembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Conto Economico Consolidato – 3° Trimestre

	3° Trimestre 2013	3° Trimestre 2012
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.578.491	16.506.571
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(2.296.470)	(424.861)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(2.353.126)	(418.763)
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	56.656	(6.098)
Altri ricavi e proventi	1.355.721	1.533.910
Valore della produzione	17.637.742	17.615.620
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Materie prime e componenti	(1.826.373)	(2.995.786)
Variazione delle rimanenze di materie prime	11.830	(8.081)
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(1.814.543)	(3.003.867)
Materiali di consumo	(152.863)	(92.589)
Costi di manutenzione esterna	(224.724)	(273.671)
Altri costi variabili di produzione	(377.587)	(366.260)
Servizi di engineering variabili esterni	(2.500.504)	(1.968.340)
Operai, impiegati e dirigenti	(9.589.228)	(9.420.095)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(449.133)	(479.893)
Retribuzioni e contributi	(10.038.361)	(9.899.988)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(668.634)	(669.353)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(195.601)	(152.825)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	-	(3)
	(29.467)	(33.861)
Ammortamenti e svalutazioni	(893.702)	(856.042)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(33.159)	(15.196)
Spese diverse	(3.193.733)	(3.286.474)
Utile / (perdita) di gestione	(1.213.847)	(1.780.548)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.404.787)	(987.163)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-
Dividendi	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	1.718	-
Utile / (perdita) ante imposte	(2.616.916)	(2.767.711)
Imposte sul reddito	(118.353)	(35.497)
Utile / (perdita) del periodo	(2.735.269)	(2.803.208)

Conto Economico Complessivo Consolidato – 3° Trimestre

	3° Trimestre 2013	3° Trimestre 2012
Utile / (perdita) del periodo	(2.735.269)	(2.803.208)
Altre componenti del risultato complessivo		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di una gestione estera - IAS 21	15.342	(5.579)
- Utili (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)		
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo	15.342	(5.579)
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO COMPLESSIVA	(2.719.927)	(2.808.787)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(2.719.927)	(2.808.787)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-

Note illustrative

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il Gruppo Pininfarina (di seguito il “Gruppo”) ha il proprio “core-business” nella collaborazione articolata con i costruttori nel settore automobilistico. Esso si pone nei loro confronti come partner globale, offrendo un apporto completo per lo sviluppo dei nuovi prodotti, attraverso le fasi di design, progettazione, sviluppo, industrializzazione e produzione, fornendo queste diverse attività anche separatamente, con grande flessibilità.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., quotata alla Borsa Italiana, ha la propria sede sociale a Torino in Via Bruno Buozzi 6. Il 22,66% del suo capitale sociale è detenuto dal “mercato”, il restante 77,34% è di proprietà dei seguenti soggetti:

- Pincar S.r.l. 76,06%. Sulle azioni detenute dalla Pincar S.r.l. è iscritto un pegno di primo grado, senza diritto di voto, a favore degli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A.
- Segi S.r.l. 0,60%, controllante di Pincar S.r.l.
- Seglap S.s. 0,63%.
- Azioni proprie in portafoglio alla Pininfarina S.p.A. 0,05%.

Gli elenchi delle società appartenenti al Gruppo, comprensivi della ragione sociale e dell’indirizzo, sono riportati nelle pagine successive.

Il resoconto intermedio consolidato del Gruppo è presentato in Euro, valuta funzionale e di rappresentazione della capogruppo, presso la quale è concentrata la maggior parte delle attività e del fatturato consolidati, e delle principali società controllate.

I valori sono presentati in unità di euro ove non diversamente specificato.

Schemi di bilancio

Il resoconto intermedio consolidato adotta gli stessi prospetti di bilancio della capogruppo Pininfarina S.p.A., in accordo allo IAS 1 - Presentazione del bilancio, costituiti da:

- “Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata”, predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente.
- “Conto economico consolidato” e “Conto economico complessivo consolidato”, predisposti in due prospetti separati classificando i costi in base alla loro natura.
- “Rendiconto finanziario consolidato”, determinato attraverso il metodo indiretto previsto dallo IAS 7 - Rendiconto finanziario.
- “Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato”.

Le note illustrative, in accordo con lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente relazione deve essere letta unitamente al bilancio consolidato dell’esercizio 2012.

Inoltre, in ottemperanza a quanto richiesto dalla delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006, il Gruppo rappresenta in prospetti contabili separati:

- Gli effetti degli eventi o delle operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente, ovvero di quelle operazioni o di quei fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività.
- L'ammontare della posizione finanziaria netta, dettagliata nelle sue principali componenti con indicazione delle posizioni di debito e di credito verso parti correlate, è contenuta nella Relazione sulla gestione a pagina 13.
- I rapporti con parti correlate non sono stati inclusi in prospetti separati poiché sono evidenziati in apposite voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata contenuta alle pagine 16 e 17, nonché inseriti in specifiche colonne supplementari al prospetto di conto economico a pagina 18.

Principi contabili

Il resoconto intermedio consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, ritenuto appropriato dagli amministratori.

Il resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2013 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.

Per IFRS s'intendono gli International Financial Reporting Standards, gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretation Committee ("SIC"), omologati dalla Commissione Europea alla data del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio e contenuti nei relativi Regolamenti dell'Unione Europea pubblicati a tale data.

Il resoconto intermedio consolidato è predisposto secondo il principio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS devono essere rilevate al fair value, indicate nel paragrafo "criteri di valutazione".

I principi contabili adottati per la redazione del resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2013, redatto secondo lo IAS 34, sono gli stessi adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2012, con le eccezioni evidenziate nel paragrafo "Cambiamento di principi contabili".

La redazione della situazione intermedia ha comportato l'effettuazione di stime e di assunzioni da parte della direzione sulla base degli elementi conosciuti alla data del presente resoconto, stime e assunzioni che hanno effetto sul valore dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività. Qualora le circostanze effettive dovessero differire da quelle considerate nelle stime e nelle assunzioni, gli effetti contabili derivanti dalla loro revisione saranno contabilizzati nel periodo in cui le circostanze effettive si manifestano.

Inoltre i processi di valutazione di perdite di valore di attività non ricorrenti, sono generalmente effettuati in modo completo solamente in sede di redazione del Bilancio annuale, salvo in casi in cui vi siano forti indicatori di impairment.

La valutazione attuariale per la determinazione del Fondo TFR viene elaborata in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale.

Cambiamento di principi contabili

A partire dall'esercizio 2013 la Società ha applicato il principio IAS 19 revised (pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 6 giugno 2012).

L'emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti, elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio (comunque già non applicato dal

Gruppo nel 2012), richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo nella sua interezza. Inoltre prevede il riconoscimento separato nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti e l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rideterminazione in ogni esercizio delle passività e attività tra le Altre componenti del risultato complessivo. Il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto delle passività e non più del rendimento atteso delle stesse. L'emendamento infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio. In proposito si precisa che la versione "revised" del principio IAS 19, omologato da parte della Commissione Europea, prevede che, al fine di fornire informazioni attendibili e più rilevanti, la rilevazione di tali componenti avvenga direttamente tra gli "Utili/(perdite) portate a nuovo" inclusi nel patrimonio netto con il riconoscimento immediato degli stessi nel "Prospetto di conto economico complessivo". I dati comparativi relativi allo stesso periodo del 2012 e dell'esercizio 2012, come previsto dallo IAS 8, sono stati adeguati per renderli confrontabili con quelli del periodo 2013.

Nella tabella seguente vengono riportati gli effetti dell'applicazione sulle voci di bilancio del periodo e dell'esercizio del 2012 che si traduce nell'eliminazione degli utili e perdite attuariali dalla voce "Retribuzione e contributi" e dalla loro contabilizzazione tra le altre componenti di conto economico complessivo.

Viene inoltre evidenziato coerentemente il relativo effetto fiscale.

	31.12.2012	30.09.2012
Conto Economico		
Retribuzioni e contributi	95.129	92.593
Imposte sul reddito	(13.884)	(12.930)
Utile / (perdita) del periodo	81.245	79.663
Conto Economico Complessivo		
Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(95.129)	(92.593)
Effetto fiscale delle componenti di Conto Economico Complessivo	13.884	12.930
Totale altre componenti del risultato complessivo	(81.245)	(79.663)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	-	-

Inoltre in base dello IAS 40 – Investimenti immobiliari si è provveduto, per una migliore rappresentazione, a riclassificare, nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dalla voce "Terreni e Fabbricati" gli immobili di proprietà della società controllata Pininfarina Deutschland GmbH sito in Renningen - alla voce "Investimenti immobiliari".

A partire dall'esercizio 2013, il Gruppo ha inoltre applicato i seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, che non hanno comportato impatti rilevanti per il gruppo Pininfarina:

- IFRS 13 – Misurazione del fair value
- IFRS 7 Amendment – Strumenti finanziari – informazioni integrative.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Resoconto intermedio consolidato

Il resoconto intermedio consolidato comprende i bilanci di tutte le imprese controllate, dalla data in cui il Gruppo ne assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa d'esistere. Le joint ventures e le imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, previsto rispettivamente dal paragrafo n. 38 dello IAS 31 - Partecipazione in joint venture e dal paragrafo n. 11 dello IAS 28 - Partecipazioni in società collegate.

I costi, i ricavi, i crediti, i debiti, i guadagni e le perdite realizzati tra le società appartenenti al Gruppo sono eliminati nel processo di consolidamento.

Ove necessario, i principi contabili delle società controllate, collegate e joint ventures sono modificati per renderli omogenei a quelli della capogruppo.

(a) Società controllate, aggregazioni aziendali

Segue l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Pininfarina Extra Srl	Via Bruno Buozzi 6, Torino, Italia	100%	Pininfarina SpA	Euro	388.000
Pininfarina of America Corp.	1101 Brickell Ave - South Tower - 8th Floor - Miami FL USA	100%	Pininfarina Extra Srl	USD	10.000
Pininfarina Deutschland Gmbh	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina SpA	Euro	3.100.000
Mpx Entwicklung Gmbh	Frankfurter Ring 17, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Gmbh	Euro	25.000
Mpx Entwicklung Gmbh	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Gmbh	Euro	26.000
Pininfarina Maroc Sas	Casablanca 57, Bd Abdelmoumen, Résidence El Hadi, Immeuble A, BP 20360	100%	Pininfarina SpA (99,9%) Pininfarina Extra Srl (0,1%)	MAD	8.000.000
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	Room 806, No. 888 Moyu (S) Rd. Anting Town, 201805, Jiading district, Shanghai, Cina	100%	Pininfarina SpA	CNY	3.702.824

La data di chiusura del periodo intermedio delle società controllate coincide con la data di chiusura della capogruppo Pininfarina S.p.A..

Rispetto ai primi nove mesi 2012 si ricorda l'uscita dall'area di consolidamento della controllata Matra Automobiles Engineering SAS avvenuta il primo ottobre 2012.

Nel mese di febbraio 2013 la partecipazione detenuta da Matra Automobiles Engineering SAS nella controllata Pininfarina Maroc SAS (pari allo 0,1% del capitale sociale) è stata ceduta alla Pininfarina Extra Srl.

(b) Acquisizione/cessione di quote di partecipazione successive all'acquisizione del controllo

Le acquisizioni e le cessioni d'ulteriori quote di partecipazione, successive all'acquisizione del controllo e tali da non determinare una perdita del controllo stesso, sono contabilizzate alla stregua di una transazione con i soci.

In caso d'acquisto, la differenza tra il prezzo pagato e il pro-quota del valore contabile delle attività nette acquisite, è contabilizzata nel patrimonio netto. In caso di vendita la plusvalenza o la minusvalenza è anch'essa contabilizzata direttamente nel patrimonio netto.

Quando il Gruppo cessa di detenere il controllo o l'influenza significativa, le interessenze minoritarie sono ri-misurate al loro fair value, iscrivendo a conto economico la differenza positiva o negativa rispetto al loro valore contabile.

(c) Società collegate, joint ventures

Segue l'elenco delle società collegate:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Goodmind Srl	Via Nazionale 30, Cambiano, Italia	20%	Pininfarina Extra Srl	Euro	20.000

e Joint ventures:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Pininfarina Recchi Buildingdesign Srl	Via Montevecchio 28, Torino, Italia	50%	Pininfarina Extra Srl	Euro	100.000

L'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2013 ha deliberato lo scioglimento della joint ventures, la delibera è stata iscritta al Registro delle Imprese in data 26 giugno 2013. Rispetto ai primi nove mesi del 2012 si ricorda l'uscita dall'area di consolidamento della Joint Venture Pininfarina Sverige AB, la cui partecipazione detenuta dalla Capogruppo è stata ceduta in data 27 dicembre 2012 a Volvo Car Corporation.

(d) Altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value, se determinabile; gli utili e le perdite derivanti da variazioni nel fair value sono imputati direttamente al patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione, momento in cui gli utili o le perdite complessivi rilevati in precedenza nel patrimonio netto, sono imputati al conto economico del periodo.

Se le partecipazioni non sono quotate in un mercato regolamentato e il loro fair value non può essere attendibilmente determinato, le stesse sono valutate al costo rettificato per perdite di valore, non ripristinabili.

Conversione delle poste in valuta

(a) Valuta di presentazione, conversione dei bilanci redatti in moneta diversa dall'Euro

La valuta di presentazione adottata dal Gruppo è l'Euro.

Nella tabella seguente sono indicati i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in una valuta funzionale diversa da quella di presentazione:

Euro contro valuta	30.09.2013	2013	30.09.2012	2012
Dollaro USA - USD	1,35	1,32	1,29	1,28
Corona Svedese - SEK	-	-	8,45	8,73
Dirham Marocco - MAD	11,19	11,15	11,11	11,09
Renminbi (yuan) Cina - CNY	8,26	8,12	8,13	8,11

(b) Attività, passività e transazioni in valuta diversa dall'Euro

Le transazioni in valuta diversa dall'Euro sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Alla data di chiusura del bilancio le attività e le passività monetarie in valuta sono convertite in euro usando il tasso di cambio in vigore a tale data. Tutte le differenze cambio sono rilevate nel conto economico, ad eccezione delle differenze derivanti da finanziamenti in valuta estera aventi finalità di copertura di una partecipazione in una società estera, ove presenti, rilevate direttamente a patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale; solamente al momento della dismissione della partecipazione tali differenze cambio cumulate sono imputate a conto economico.

Le poste non monetarie, contabilizzate al costo storico, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di rilevazione iniziale della transazione. Le poste non monetarie iscritte al fair value sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di determinazione di tale valore.

Nessuna società appartenente al Gruppo esercita la propria attività in economie caratterizzate da elevata inflazione.

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Gli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo comprendono:

- Le disponibilità liquide.
- Le attività finanziarie detenute per la negoziazione.
- I finanziamenti a medio e lungo termine, oltre ai leasing finanziari passivi.
- I crediti e i debiti commerciali, i crediti verso parti correlate e verso le joint ventures.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono composte prevalentemente da titoli di Stato, obbligazioni e altre attività finanziarie, la maggior parte delle quali quotate in mercati regolamentati, a basso profilo di rischio, detenute nell'ottica del rapido smobilizzo e del mantenimento del loro valore.

Si ricorda che il Gruppo non ha sottoscritto contratti di finanza derivata, né con fini speculativi, né di copertura dei flussi di cassa o di cambiamenti di fair value.

In accordo con quanto richiesto dall'IFRS 7, si riportano in tabella le tipologie di strumenti finanziari presenti nel resoconto intermedio consolidato, con l'indicazione dei criteri di valutazione adottati:

	Strumenti finanziari al fair value con variazioni di fair value iscritte a:		Gerarchia del fair value	Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Partecipazioni valutate al costo	Valore di bilancio al 30.09.2013	Valore di bilancio al 31.12.2012
	conto economico	patrimonio netto					
Attività:							
Partecipazioni in altre imprese	-	-			252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		81.502	-	81.502	50.313
Attività destinate alla negoziazione	52.459.951	-	Livello 1	-	-	52.459.951	50.809.450
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		23.437.833	-	23.437.833	33.067.351
Disponibilità liquide nette	-	-		35.772.680	-	35.772.680	41.501.410
Passività:							
Passività per leasing finanziari	-	-		67.864.878	-	67.864.878	64.886.118
Altri debiti finanziari	-	-		57.383.807	-	57.383.807	58.050.300
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		12.910.609	-	12.910.609	16.756.010

L'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, richiede che la classificazione degli strumenti finanziari al fair value sia determinata in base alla qualità delle fonti usate nella loro

valutazione. La loro classificazione in accordo all'IFRS 7 comporta la seguente gerarchia nell'ambito del fair value:

- Livello 1: determinazione del fair value in base a prezzi quotati in mercati attivi per identiche attività e passività. Rientrano in questa categoria le attività finanziarie detenute per la negoziazione, costituite prevalentemente da titoli di Stato e da obbligazioni ad elevato rating.
- Livello 2: determinazione del fair value in base ad input diversi dai prezzi quotati inclusi nel "Livello 1", che sono però osservabili direttamente o indirettamente. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.
- Livello 3: determinazione del fair value in base a modelli di valutazione i cui input non sono basati su dati di mercato osservabili. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

I fattori di rischio finanziario, identificati dall'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, sono descritti di seguito. Rischio di:

- Mercato: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato incorpora le seguenti altre tipologie di rischio: rischio di valuta, rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo.
- Valuta: il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di cambio.
- Tasso d'interesse: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi d'interesse sul mercato.
- Prezzo: è il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso d'interesse o dal rischio di valuta), sia nel caso in cui le variazioni siano determinate da fattori specifici legati allo strumento finanziario o al suo emittente, sia nel caso in cui esse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.
- Credito: è il rischio che una delle parti origini una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo un'obbligazione.
- Liquidità: rappresenta il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate alle passività finanziarie.

(a) Rischio di valuta

Il Gruppo ha sottoscritto la maggior parte dei propri strumenti finanziari in Euro, moneta che corrisponde alla sua valuta funzionale e di presentazione. Pur operando in un ambiente internazionale, esso è limitatamente esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio delle seguenti valute contro l'Euro: il Dollaro statunitense (USD), il Dirham marocchino (MAD), lo Yuan Cinese (CNY).

(b) Rischio di tasso d'interesse

L'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con gli Istituti Finanziatori, (BRE, Intesa Sanpaolo, BNL, Italease, Unicredit, BP, MPS, UBI Leasing, Leasint, MPS Leasing, Selmabipiemme, Unicredit Leasing, BNP Lease e Release), efficace dal 1 maggio 2012 al 31 dicembre 2018, ha definito un tasso contrattuale fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, applicabile ai finanziamenti, ai leasing e alle linee operative riscadenziate, lungo tutta la durata contrattuale.

Il Gruppo rimane pertanto marginalmente esposto al rischio di tasso d'interesse sul finanziamento della Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank), escluso dall'Accordo di Riscadenziamento di cui sopra, sul quale maturano interessi all'Euribor 6 mesi, maggiorato di uno spread pari allo 0,9%, il cui debito residuo al 30.09.2013 ammonta a 14,6 milioni di euro, e sul finanziamento erogato

dalla Volksbank Region Leonberg alla Pininfarina Deutschland Gmbh sul quale maturano interessi pari all'Euribor 3 mesi + spread 0,55%, il cui debito residuo ammonta a 0,5 milioni di euro.

Gli interessi sulle linee di credito operative a breve termine sono conteggiati a tassi fissi pari al 5,26% ed al 6,75%, con maturazione regolare e pagamento alla scadenza di ciascun periodo di utilizzo.

Segue la scomposizione dell'indebitamento tra tasso fisso e tasso variabile al 30.09.2013:

	30.09.2013	%	31.12.2012	%
- A tasso fisso	110.171.425	88%	105.173.960	86%
- A tasso variabile	15.077.260	12%	17.762.458	14%
Indebitamento finanziario lordo	125.248.685	100%	122.936.418	100%

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari al 12% del totale dell'indebitamento, per cui non è stata eseguita la "sensitivity analysis".

(c) Rischio di prezzo

Il Gruppo, a seguito dell'uscita dal settore manufacturing, operando prevalentemente nell'area Euro, non è al momento esposto al rischio di prezzo delle commodities in maniera significativa.

Le attività correnti destinate alla negoziazione pari a 52,5 milioni di euro al 30.09.2013 sono valutate al fair value. Essendo composte prevalentemente da titoli di Stato, obbligazioni ed altre attività finanziarie detenute nell'ottica del rapido smobilizzo e del mantenimento del loro valore, prevalentemente quotate in mercati regolamentati, a basso profilo di rischio ed elevato rating, si ritiene limitato il rischio di prezzo su tali attività.

Si allega il dettaglio per natura di tali attività:

	30.09.2013	%	31.12.2012	%
Titoli di Stato nazionali	20.004.791	38,13	21.274.936	41,87
Titoli di Stato esteri o garantiti dallo stato	4.726.892	9,01	5.552.846	10,93
Titoli sovranazionali	9.152.139	17,45	9.439.790	18,58
Titoli obbligazionari bancari e assicurativi	8.333.663	15,89	5.789.942	11,40
Altri titoli obbligazionari	6.174.145	11,77	4.711.597	9,27
Fondi obbligazionari	4.068.321	7,76	4.040.339	7,95
Attività destinate alla negoziazione	52.459.951	100,00	50.809.450	100,00

(d) Rischio di credito

I contratti di stile e ingegneria, costituenti la fonte primaria dei ricavi del Gruppo, sono sottoscritti con clienti di primario standing, localizzati in UE e nei Paesi extra UE. Per questi ultimi, ai fini di ridurre il rischio di credito, il Gruppo cerca di allineare la fatturazione in acconto, e quindi il relativo incasso, con lo stato d'avanzamento del lavoro. Non risultano concentrazioni di credito significative nei confronti di clienti.

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di derecognition d'attività finanziarie, quali cessioni pro-soluto di crediti commerciali a società di factoring.

Le operazioni di natura finanziaria sono stipulate solamente con istituzioni finanziarie d'indubbia affidabilità.

(e) Rischio di liquidità

Si ricorda che l'Accordo di Riscadenziamento, valido dal 1 maggio 2012 al 31 dicembre 2018, in sintesi ha:

- Riscadenzato al 2018 i finanziamenti a termine e i leasing finanziari per complessivi 182,5 milioni di euro, oltre alle linee operative riscadenziate per ulteriori 18 milioni di euro.
- Determinato l'applicazione di un tasso d'interesse fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, ai finanziamenti a termine, ai leasing finanziari ed alle linee operative riscadenziate.
- Previsto dei rimborsi anticipati obbligatori e volontari al verificarsi di determinati eventi, tra cui la vendita di alcuni assets, la generazione di un flusso di cassa superiore a quello previsto nel Piano Industriale 2011-2018.

I flussi finanziari del suddetto Accordo sono stati determinati con riferimento alle evidenze del Piano Industriale 2011-2018, redatto dagli Amministratori con l'ausilio di Roland Berger ed approvato in data 20 aprile 2012. Ne consegue che il rischio di liquidità è direttamente correlato nel medio/lungo periodo alla realizzazione degli obiettivi di tale Piano Industriale.

La tabella sottostante evidenzia un'analisi dei debiti finanziari per scadenza. Le fasce di scadenza sono determinate sulla base del periodo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio e la scadenza contrattuale:

	Valore contabile 30.09.2013	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anni
Linee di credito a breve e scoperto di c/c	169.191	169.191	169.191	-	-
Finanziamenti a termine	42.637.356	52.080.068	10.492.023	41.588.045	-
Leasing finanziari	67.864.878	83.072.966	16.898.070	66.174.896	-
BNL Spa, ex Fortis Bank	14.577.260	14.577.262	5.036.909	9.540.353	-
Leasing e finanziamenti	125.248.685	149.899.487	32.596.193	117.303.294	-

Il Gruppo detiene disponibilità liquide nette e attività in portafoglio destinate alla negoziazione per complessivi 88,1 milioni di euro, di cui 7,3 milioni di euro vincolati come illustrato alle successive note 7 e 12, pertanto non si ravvisa un rischio di liquidità nel medio periodo.

(f) Rischio di default e "covenant" sul debito

Il rischio in esame attiene alla possibilità che i contratti di leasing e di finanziamento, di cui il Gruppo è parte, oltre all'Accordo di Riscadenziamento efficace dal 1 maggio 2012, contengano delle disposizioni che legittimino le controparti a chiedere al debitore, al verificarsi di determinati eventi, l'immediato rimborso delle somme prestate, generando conseguentemente un rischio di liquidità.

L'Accordo di Riscadenziamento, efficace dal 1° maggio 2012, ha introdotto i seguenti parametri finanziari:

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Indebitamento Finanziario Netto < di:	74.100.000	55.050.000	57.400.000	51.500.000	41.950.000	24.250.000	30.900.000
EBITDA > di:	n.a	1.250.000	4.750.000	7.200.000	9.550.000	5.300.000	6.650.000

La verifica dei parametri è realizzata con riferimento a ciascuna Data di Verifica sulla base della più recente documentazione contabile annuale consolidata; i parametri stabiliti per il 31 dicembre 2012 sono stati rispettati.

INFORMATIVA DI SETTORE

Nell'ambito del settore "stile & ingegneria" ogni contratto di stile o ingegneria stipulato con un cliente rappresenta un "settore operativo" come appena definito, coerentemente con i paragrafi dal n. 5 al n. 10 dell'IFRS 8 - Settori operativi. Nell'ambito delle "operations" i settori operativi coincidono con un'aggregazione di attività inerenti principalmente la fornitura di ricambi per le vetture prodotte dalla Pininfarina S.p.A., l'affitto del ramo di azienda per la produzione delle auto elettriche destinate al servizio di car sharing del comune di Parigi, le funzioni di supporto.

Gli oneri e i proventi finanziari, così come le imposte, non sono allocati ai settori oggetto d'informativa poiché le decisioni in merito sono prese dalla direzione su base settoriale aggregata. Le transazioni infra-settoriali sono effettuate alle normali condizioni di mercato. In accordo al paragrafo n. 4 dell'IFRS 8, il Gruppo presenta l'informativa di settore con riferimento alla sola situazione consolidata.

I settori di business in cui opera il Gruppo non sono condizionati da fenomeni di stagionalità.

Segue l'informativa di settore al 30 settembre 2013, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30 settembre 2013			30 settembre 2012		
	Operations	Stile & ingegneria		Operations	Stile & ingegneria	
		A	B		A	B
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	6.871 (242)	53.507 (2.500)	60.378 (2.742)	10.398 (428)	41.412 (873)	51.810 (1.301)
Valore della produzione verso terzi	6.629	51.007	57.636	9.970	40.539	50.509
Utile / (perdita) di gestione	(5.486)	1.355	(4.131)	(8.631)	(830)	(9.461)
Proventi / (oneri) finanziari netti			(4.537)			(2.518)
Provento da cancellazione passività finanziaria			-			44.835
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	6	6	-	-	-
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(8.662)	-	-	32.856
Imposte	-	-	(352)	-	-	(245)
Utile / (perdita) del periodo	-	-	(9.014)	-	-	32.611
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(1.553)	(1.056)	(2.609)	(1.595)	(892)	(2.487)
- Svalutazioni	-	(61)	(61)	-	-	-
- Accantonamenti / revisione di stime	-	953	953	-	184	184
- Plusvalenze da dismissione d'immobilizzazioni	2	-	2	-	-	-

Si rimanda ai commenti contenuti nella relazione intermedia sulla gestione per l'analisi dei settori operativi.

I dati posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

	30.09.2013	30.09.2012
Italia	6.926	6.000
UE	31.993	24.979
Extra UE	10.957	13.142
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.876	44.120

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2013 ammonta a 54,2 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 55,4 milioni di euro.

Seguono le tabelle di movimentazione in euro e i commenti alle voci che compongono le immobilizzazioni materiali.

	Terreni	Fabbricati	Immobili in leasing	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2012	11.176.667	28.157.695	8.897.047	48.231.409
Investimenti	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamento	-	(672.168)	(268.911)	(941.079)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2013	11.176.667	27.485.527	8.628.136	47.290.330

La categoria "Terreni e fabbricati" accoglie il valore contabile dei complessi immobiliari sia di proprietà, sia detenuti in leasing finanziario, costituiti dagli stabilimenti di produzione localizzati a Bairo Canavese in via Castellamonte n. 6 (TO), a San Giorgio Canavese, strada provinciale per Caluso (TO), dal centro stile e ingegneria di Cambiano, via Nazionale n. 30 (TO) e da due proprietà localizzate a Torino e Beinasco (TO).

La colonna "Immobili in leasing" accoglie il valore contabile di una parte del complesso immobiliare di Cambiano, oggetto di un leasing finanziario contabilizzato in accordo allo IAS 17 - Leasing.

I terreni e i fabbricati localizzati in Italia sono tutti di proprietà della capogruppo Pininfarina S.p.A. e sono gravati da un'ipoteca a favore della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., a garanzia del debito residuo che ammonta a 14,6 milioni di euro al 30 settembre 2013.

Si rimanda al paragrafo "cambiamenti principi contabili" per la riclassifica intervenuta sull'immobile di proprietà della controllata Pininfarina Deutschland GmbH e al successivo paragrafo "Investimenti immobiliari".

	Macchinari	Impianti	Macchinari e impianti in leasing	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2012	262.642	5.236.605	-	5.499.247
Investimenti	-	360.979	-	360.979
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamento	(24.016)	(480.046)	-	(504.062)
Impairment	(60.100)	-	-	(60.100)
Riclassifiche	-	(602)	-	(602)
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2013	178.526	5.116.936	-	5.295.462

La categoria degli "Impianti e macchinari" al 30 settembre 2013 accoglie gli impianti e i macchinari generici di produzione legati prevalentemente agli stabilimenti di Bairo e San Giorgio Canavese e agli impianti e macchinari utilizzati nel sito di Cambiano.

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizzazioni	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2012	274.953	924.181	431.169	1.630.303
Investimenti	58.064	235.593	-	293.657
Disinvestimenti	(3.205)	-	-	(3.205)
Ammortamento	(64.972)	(248.818)	(15.702)	(329.492)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	602	-	602
Altri movimenti	(926)	579	-	(347)
Valore netto al 30 settembre 2013	263.914	912.137	415.467	1.591.518

Gli investimenti del periodo relativamente alla voce "Arredi ed attrezzature" sono imputabili prevalentemente al gruppo Pininfarina Deutschland, mentre quelli legati all' "Hardware e software" alla Capogruppo e alle controllate Pininfarina Extra e Pininfarina Maroc SAS.

2. Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari sono relativi agli immobili di proprietà della Pininfarina Deutschland GmbH siti a Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, concessi in locazione a terzi.

Sugli immobili di proprietà della Pininfarina Deutschland GmbH insiste un'ipoteca a garanzia di un finanziamento ricevuto dalla controllata tedesca ad oggi ammontante a 500.000 euro.

	Terreni	Fabbricati	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2012	5.807.378	3.656.865	9.464.243
Investimenti	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-
Ammortamento	-	(278.228)	(278.228)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2013	5.807.378	3.378.637	9.186.015

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2013 ammonta a 3,1 milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 3,2 milioni di euro.

	Avviamento	Licenze e marchi	Altre immobilizzazioni	Totale
Valore netto al 31 dicembre 2012	1.043.495	1.950.892	216.870	3.211.257
Incrementi	-	464.107	7.440	471.547
Decrementi	-	-	-	-
Ammortamento	-	(500.751)	(55.553)	(556.304)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifica	-	-	3.849	3.849
Altri movimenti	-	2.894	-	2.894
Valore netto al 30 settembre 2013	1.043.495	1.917.142	172.606	3.133.243

Gli investimenti del periodo sono imputabili prevalentemente all'attività di sviluppo software e all'acquisto di licenze in capo alle società Pininfarina S.p.A. e Pininfarina Extra S.r.l.

L'avviamento residuo, pari a 1.043.495 euro, rappresenta l'unica attività immateriale a vita utile indefinita e si origina dal consolidamento della Pininfarina Extra S.r.l.. Nell'ambito del Gruppo Pininfarina, il sottogruppo Pininfarina Extra, formato dalla Pininfarina Extra S.r.l. e dalla Pininfarina of America Corp. (ex Pininfarina Usa Corp.), svolge le attività di stile non legate al settore auto e pertanto s'identifica con una cash generating unit a se stante.

4. Partecipazioni in collegate e joint ventures

Società collegate

La società Goodmind Srl, costituita nel luglio 2012, si propone di sviluppare servizi di comunicazione tradizionali e virtuali per aziende ed enti.

La quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 6.320.

Joint ventures

Non si evidenziano movimentazioni del valore contabile della partecipazione in joint ventures.

5. Partecipazioni in altre imprese

Non si segnalano variazioni rispetto al 31.12.2012.

6. Finanziamenti e crediti

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione della voce finanziamenti e crediti, sia verso terzi che verso le joint ventures.

	31.12.2012	Incrementi	Incassi	30.09.2013
Verso terzi	-	-	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	50.313	31.189	-	81.502
Finanziamenti e crediti - Parte non corrente	50.313	31.189	-	81.502
Verso terzi	-	-	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti - Parte corrente	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti	50.313	31.189	-	81.502

La parte non corrente dei finanziamenti e crediti accoglie il finanziamento erogato dalla Pininfarina Extra Srl a favore della collegata Goodmind Srl per finanziare le attività di start up per un importo pari a euro 81.502.

7. Attività correnti destinate alla negoziazione

Le attività correnti destinate alla negoziazione comprendono prevalentemente titoli di Stato e obbligazioni a elevato rating che rappresentano un investimento temporaneo di liquidità, non soggetto a vincoli, la cui esposizione al rischio di credito non è considerata significativa, ma che non soddisfano tutti i requisiti per essere classificati tra le "disponibilità liquide".

La valutazione di tali attività avviene al fair value, determinato con riferimento alle quotazioni di mercato; le variazioni di fair value sono contabilizzate nel conto economico all'interno della voce proventi / (oneri) finanziari netti.

La gestione del portafoglio è affidata in outsourcing a controparti di primario standing che godono d'elevata affidabilità sul mercato.

Il saldo al 30 settembre 2013 comprende un investimento vincolato per complessivi 2.389.818 euro, di cui 2.000.000 euro a garanzia della fidejussione rilasciata a favore della De Tomaso Automobili S.p.A. per la copertura degli obblighi d'indennizzo tipicamente previsti nell'ambito delle operazioni di cessione del ramo d'azienda, con passività massima garantita pari al prezzo di cessione. La fidejussione scade il 30 gennaio 2015.

8. Magazzino

Il magazzino Materie Prime contiene prevalentemente i materiali vari utilizzati nelle produzioni di vetture e prototipi realizzati presso il sito di Cambiano; il magazzino Prodotti Finiti è riferito ai ricambi di vetture di produzione della società che vengono venduti alle case automobilistiche.

Di seguito la tabella di dettaglio dei magazzini e dei relativi fondi svalutazione:

	30.09.2013	31.12.2012
Materie prime	667.030	743.986
(Fondo svalutazione)	(553.858)	(584.202)
Prodotti finiti	653.982	769.963
(Fondo svalutazione)	(339.744)	(344.970)
Magazzino	427.410	584.777

Si allega la movimentazione dei fondi svalutazione magazzini contabilizzati a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione derivante dal "phase-out" produttivo.

	30.09.2013		31.12.2012	
	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti
Valore al 1° gennaio	584.202	344.970	992.243	221.446
Accantonamento	-	-	-	263.472
Utilizzo	(30.344)	(5.226)	(408.041)	(139.948)
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore a fine periodo	553.858	339.744	584.202	344.970

Gli utilizzi del fondo obsolescenza sono conseguenti a rottamazioni di materiale di produzione effettuate nel corso del periodo.

9. Lavori in corso su ordinazione

Il saldo tra il valore lordo dei lavori in corso su ordinazione e gli acconti ricevuti, è iscritto nell'attivo corrente alla voce lavori in corso su ordinazione.

La variazione del periodo si riferisce a nuove commesse di stile e di ingegneria relative a clienti UE e Extra UE.

10. Crediti verso clienti, parti correlate e joint ventures

Al 30 settembre 2013 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	30.09.2013	31.12.2012
Crediti Italia	3.672.751	5.364.643
Crediti UE	8.292.669	11.113.781
Crediti extra UE	6.535.012	3.928.782
(Fondo svalutazione)	(1.069.153)	(1.147.873)
Crediti verso clienti terzi	17.431.279	19.259.333
Crediti verso parti correlate e joint ventures	-	-
Crediti verso clienti	17.431.279	19.259.333

Le principali controparti del Gruppo sono primarie case automobilistiche con standing creditizio elevato. Non esistendo contratti d'assicurazione dei crediti, la massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal loro valore contabile al netto del fondo svalutazione. Si precisa che, nel corso del periodo e del precedente esercizio, il Gruppo non ha effettuato alcuna cessione di credito e che il saldo dei crediti verso clienti è composto prevalentemente da saldi in euro.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	30.09.2013	31.12.2012
Saldo al 1 gennaio	1.147.873	2.374.642
Accantonamento	8.666	160.609
Utilizzo	(87.386)	(448.808)
Altri movimenti	-	(938.570)
Saldo a fine periodo	1.069.153	1.147.873

L'accantonamento del periodo si riferisce a crediti vantati dalla Pininfarina Extra Srl. Si ricorda che gli utilizzi dei due periodi a confronto si riferiscono prevalentemente a crediti non più recuperabili vantati dalla Capogruppo nei confronti di clienti UE e Extra UE.

La voce altri movimenti del periodo di confronto accoglieva l'effetto del deconsolidamento della quota di fondo della controllata Matra Automobiles Engineering SAS il cui ammontare equivale al valore dei crediti commerciali anch'essi deconsolidati.

11. Altri crediti

Al 30 settembre 2013 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	30.09.2013	31.12.2012
Credito IVA	1.441.493	9.830.192
Credito per ritenute d'acconto	1.963.187	2.114.258
Anticipi a fornitori	126.515	133.231
Crediti verso Inail	70.654	20.128
Crediti verso dipendenti	48.350	56.098
Ratei / risconti attivi	786.631	886.723
Contributo Misura II.3 "Più sviluppo"	1.111.441	493.974
Altri crediti	458.283	273.413
Altri crediti	6.006.554	13.808.017

La variazione del saldo del Credito Iva è prevalentemente dovuto al rimborso del Credito Iva 2012 ricevuto dalla Capogruppo nel mese di settembre .

La voce Contributo Misura II.3 "Più sviluppo" è relativa al credito vantato nei confronti della Regione Piemonte per la prima e la seconda quota del contributo a fondo perduto del progetto di ricerca industriale e di sviluppo sperimentale "AMPERE " divenute esigibili.

12. Disponibilità liquide

Segue il confronto con il precedente esercizio e la composizione della liquidità del rendiconto finanziario:

	30.09.2013	31.12.2012
Denaro e valori in cassa	44.426	36.302
Depositi bancari a breve termine	35.728.254	41.465.108
Disponibilità liquide	35.772.680	41.501.410
(Debiti per scoperti bancari)	(169.191)	(166.743)
Disponibilità liquide nette	35.603.489	41.334.667

I depositi bancari a breve termine comprendono un conto della Capogruppo vincolato per Euro 5.000.000 a favore della Banca Intermobiliare per la fidejussione di pari importo da questa rilasciata nei confronti della Reale Mutua Assicurazione che – a sua volta – ha rilasciato una fidejussione di Euro 9.649.751 a favore dell’Agenzia delle Entrate a fronte del rimborso del Credito Iva 2012 alla Società. La fidejussione scade il 26 novembre 2016.

La voce Debiti per scoperti bancari si riferiscono alla società mpx Entwicklung GmbH sita in Leonberg.

13. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	30.09.2013		31.12.2012	
	Valore	Nr.	Valore	Nr.
Azioni ordinarie emesse	30.166.652	30.166.652	30.166.652	30.166.652
(Azioni proprie)	(15.958)	(15.958)	(15.958)	(15.958)
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694	30.150.694	30.150.694

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. è composto da n. 30.166.652 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro. Non sono presenti altre categorie di azioni.

Le azioni proprie sono detenute nel rispetto dei limiti imposti dall’art. 2357 del Codice Civile.

In ossequio all’Accordo Quadro del 31 dicembre 2008, sulle azioni detenute dalla Pincar S.r.l., pari al 76,06% del capitale sociale, è iscritto un pegno di primo grado, senza diritto di voto, a favore degli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A. Il dettaglio degli azionisti è riportato nelle informazioni generali delle note illustrative.

(b) Riserva azioni proprie

Invariata, rispetto all’esercizio precedente, ammonta a 175.697 euro ed è iscritta in ossequio all’art. 2357 del Codice Civile.

(c) Riserva legale

La riserva legale, che secondo quanto disposto dall'art. 2430 del Codice Civile, non può essere distribuita a titolo di dividendo, è aumentata di 3.801.942 euro come da delibera assembleare del 6 maggio 2013.

(d) Riserva di conversione

La riserva di conversione accoglie l'effetto cumulato delle differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle imprese la cui valuta funzionale è differente dall'euro, valuta di presentazione del Gruppo. Tali imprese sono la Pininfarina Maroc SAS, Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd e Pininfarina of America Corp.

(e) Altre riserve

La voce altre riserve è invariata rispetto all'esercizio precedente.
Il Gruppo non ha piani in essere di stock option o altri strumenti che prevedono pagamenti basati su azioni.

(f) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 30 settembre 2013 gli Utili (perdite) portate a nuovo ammontano a euro 726.502, con una variazione in aumento di euro 29.056.787 rispetto al 31 dicembre 2012 corrispondente all'utile complessivo consolidato dell'esercizio 2012 pari a 32.943.762, al netto della destinazione di 3.801.942 a riserva legale e all'effetto del periodo relativo all'applicazione del principio IAS 19 rivisto per euro 85.033.

14. Debiti finanziari

Accordo di Riscadenziamento

(a) Accordo di Riscadenziamento

Il 1° maggio 2012 è divenuto efficace l'Accordo di Riscadenziamento (l'"Accordo") tra la Pininfarina S.p.A. e i propri Istituti Finanziatori che in sintesi ha comportato quanto segue:

- Il riscadenziamento al 2018 dei debiti per Finanziamenti a Termine e Leasing Finanziari per complessivi 182,5 milioni di euro, oltre che di una porzione delle Linee Operative, per complessivi 18 milioni di euro;
- L'applicazione di un tasso di interesse fisso dello 0,25% annuo, per i debiti di cui al punto precedente.

Si ricorda che il finanziamento sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con BNL ex Fortis Bank, è rimasto escluso da tale Accordo.

(b) Il fair value dei debiti ristrutturati

Il fair value dei debiti ristrutturati è stato determinato attualizzando i flussi finanziari quali risultanti dall'Accordo di Riscadenziamento a un tasso del 6,5%, determinato con l'ausilio di un advisor finanziario estraneo all'Accordo di Riscadenziamento, come somma 1) della remunerazione degli investimenti privi di rischio e 2) di un "credit spread" attribuito alla Pininfarina S.p.A..

La seguente tabella sintetizza la movimentazione del periodo dei debiti finanziari e gli effetti dell'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto dalla Capogruppo e avente efficacia dal 1° maggio 2012:

	31.12.2012	Rimborso BNL 1-7-2013	Oneri figurativi	Variaz. Linee operative	Riclassifiche corrente non corrente	30.09.2013
Passività per leasing finanziari	47.988.048	-	2.978.760	-	-	50.966.808
Altri debiti finanziari	42.354.625	-	1.849.514	-	(2.518.455)	41.685.684
Parte non corrente	90.342.673	-	4.828.274	-	(2.518.455)	92.652.492
Debiti per scoperti bancari	166.743	-	-	2.448	-	169.191
Passività per leasing finanziari	16.898.070	-	-	-	-	16.898.070
Altri debiti finanziari	15.528.932	(2.518.455)	-	-	2.518.455	15.528.932
Parte corrente	32.593.745	(2.518.455)	-	2.448	2.518.455	32.596.193
Parte corrente e non corrente	122.936.418	(2.518.455)	4.828.274	2.448	-	125.248.685
<i>Di cui:</i>						
Passività per leasing finanziari	64.886.118	-	2.978.760	-	-	67.864.878
Altri debiti finanziari	57.883.557	(2.518.455)	1.849.514	-	-	57.214.616
Leasing e finanziamenti	122.769.675	(2.518.455)	4.828.274	-	-	125.079.494

La voce Altri debiti finanziari accoglie i debiti verso gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., sottoscrittori dell'Accordo, oltre ai debiti verso Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (ex Fortis Bank), a fronte dei contratti di mutuo e finanziamento sottoscritti.

La parte corrente della tabella accoglie i rimborsi a favore gli Istituti Finanziatori il cui pagamento scadrà il 31 dicembre 2013, pari a 16.898.070 euro per i leasing e a 10.492.023 euro per i finanziamenti, mentre per la parte rimanente si riferisce ai pagamenti dovuti al 31 dicembre 2013 e al 30 giugno 2014 a favore della Banca Nazionale del Lavoro, unico istituto non aderente all'Accordo.

L'analisi per scadenza dei flussi finanziari contrattuali è riportata nel paragrafo Gestione dei rischi finanziari al punto (e).

In continuità con i bilanci degli esercizi precedenti, si allega anche la movimentazione per singolo istituto:

	31.12.2012	Rimborso del 02.07.2013	Oneri figurativi	30.09.2013
Leasint Spa	14.379.258		660.115	15.039.373
MPS Leasing & Factoring Spa	7.189.630		330.058	7.519.688
Selmabipiemme Spa	7.189.630		330.058	7.519.688
Release Spa	19.325.478		887.184	20.212.662
BNP Paribas Lease Groupe Spa	6.173.740		283.421	6.457.161
UBI Leasing Spa	3.086.869		141.710	3.228.579
Unicredit Leasing Spa	7.541.513		346.214	7.887.727
Passività per leasing finanziari	64.886.118	-	2.978.760	67.864.878
Banca Intesa Sanpaolo Spa	11.134.214		511.144	11.645.358
Banca Intesa Sanpaolo Spa (ex linea operativa)	3.146.277		144.438	3.290.715
Banca Italease Spa	835.067		38.336	873.403
Unicredit Spa	9.074.033		416.566	9.490.599
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.687.003		77.446	1.764.449
Banca Regionale Europea Spa	4.639.257		212.978	4.852.235
Banca Regionale Europea Spa (ex linea operativa)	2.097.516		96.292	2.193.808
Banco Pop. Cooperativo Spa	3.479.443		159.732	3.639.175
Banco Pop. Cooperativo Spa (ex linea operativa)	1.573.137		72.218	1.645.355
MPS Spa (ex linea operativa)	2.621.894		120.364	2.742.258
Volksbank Region Leonberg (GER)	500.000		-	500.000
Mutui e finanziamenti	40.787.841	-	1.849.514	42.637.355
BNL Spa (ex Fortis Bank)	17.095.716	(2.518.455)		14.577.261
Leasing e finanziamenti	122.769.675	(2.518.455)	4.828.274	125.079.494

Rapporti con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., ex Fortis Bank

Il 25 giugno 2008 la Pininfarina S.p.A. e la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (ex Fortis Bank) hanno sottoscritto un accordo finalizzato alla definizione di un piano di rimborso del debito, fruttifero d'interessi, con rate semestrali e ultima rata in scadenza al 31 dicembre 2015. Tale accordo separato non è collegato al nuovo Accordo di Riscadenziamento efficace dal 1° maggio 2012.

In seguito ai decreti ingiuntivi pervenuti alla Pininfarina S.p.A. in data 28 marzo e 19 aprile 2008, la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (ex Fortis Bank) ha ottenuto l'iscrizione di ipoteche giudiziali sugli immobili di proprietà della Società, a garanzia del proprio credito, attualmente pari a circa 14,6 milioni di euro.

Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER), pari a 500.000 euro, è in capo a Pininfarina Deutschland, unica delle società consolidate integralmente ad avere dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

Il Gruppo non ha pertanto debiti finanziari soggetti a rischio di valuta.

15. Debiti commerciali e altri debiti

(a) Debiti commerciali

	30.09.2013	31.12.2012
Terzi	9.370.907	13.266.794
Parti correlate e joint ventures	-	-
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	1.246.238	992.405
Debiti verso fornitori	10.617.145	14.259.199

Il saldo al 30 settembre 2013 non include debiti scaduti d'importo rilevante e si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura del periodo.

(b) Altri debiti

	30.09.2013	31.12.2012
Salari e stipendi, verso il personale	2.044.128	1.786.569
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	775.533	1.648.536
Debiti verso altri	1.791.932	2.012.197
Altri debiti	4.611.593	5.447.302

16. Fondi per rischi e oneri, passività potenziali, contenzioso

(a) Fondi per rischi e oneri

Si allega di seguito la movimentazione dei fondi per rischi e oneri, seguita dai commenti alle principali variazioni:

	31.12.2012	Acc.to	Utilizzo	Altri movimenti	30.09.2013
Fondo garanzia	63.578	-	(263)	-	63.315
Fondo ristrutturazione	4.462.500	-	(588.261)	-	3.874.239
Altri fondi	2.289.495	210.855	(652.910)	(986.900)	860.540
Fondi per rischi e oneri	6.815.573	210.855	(1.241.434)	(986.900)	4.798.094

Il Fondo garanzia copre la miglior stima degli impegni che la Capogruppo ha assunto per contratto e per legge a copertura degli oneri connessi alla garanzia su alcune componenti dei veicoli prodotti, per un certo periodo decorrente dalla loro vendita al cliente finale. La stima è determinata con riferimento all'esperienza della società, agli specifici contenuti contrattuali e tecnici del prodotto, ai dati sulla difettosità provenienti dai sistemi di rilevazione statistica del cliente.

Il Fondo ristrutturazione rappresenta la miglior stima della passività per ristrutturazione alla data di chiusura del periodo.

Il saldo della voce Altri fondi riflette la miglior stima delle passività derivanti dall'arresto delle attività produttive e dalle perdite a finire su commesse di Stile e Ingegneria della Capogruppo e da altre passività sorte nei confronti di dipendenti delle controllate estere.

La colonna Altri movimenti accoglie gli effetti derivanti dalla revisione di stima delle passività legate al contratto Volvo venute meno in conseguenza della conclusione della produzione del modello Volvo C70 e dall'evidenza degli oneri effettivi sostenuti dal 2005 (anno di inizio della produzione della vettura) ad oggi.

(b) Passività potenziali e contenzioso

Contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria

Il contenzioso – sorto nel 2007 sulla pretesa imponibilità IVA della fatturazione eseguita nel periodo 2002/2003 da parte della società nei confronti di Peugeot Citroen Automobile – è attualmente giacente presso la Suprema Corte di Cassazione e alla data di approvazione del presente documento non sono disponibili ulteriori informazioni.

17. Tassazione corrente e differita

(a) Tassazione differita

Segue il dettaglio delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite stanziare in bilancio:

	30.09.2013	31.12.2012
Imposte anticipate	934.158	928.815
(Imposte differite)	-	-
Saldo netto	934.158	928.815

Il saldo delle imposte anticipate nel bilancio consolidato si origina, prevalentemente, in capo alle società tedesche del Gruppo (Pininfarina Deutschland GmbH, MPX Entwicklung GmbH - Monaco, MPX Entwicklung GmbH - Stoccarda) sulla quota ritenuta recuperabile di perdite fiscali riportabili determinata con riferimento alle previsioni d'imponibili positivi e dell'accordo di consolidato fiscale nazionale sottoscritto in Germania da tali società.

(b) Imposte correnti

Segue il dettaglio della voce del conto economico imposte sul reddito :

	30.09.2013	30.09.2012
Imposte sul reddito	(259.220)	(195.086)
IRAP	(95.100)	(76.803)
Riduzione accantonamento eccedente	-	26.262
Imposte correnti	(354.320)	(245.627)
Imposte anticipate / differite	1.569	853
Imposte sul reddito	(352.751)	(244.774)

Il carico d'imposte sul reddito si riferisce alle controllate Pininfarina Extra S.r.l., Pininfarina Maroc SAS e Pininfarina of America Corp., mentre il saldo IRAP alla sola Pininfarina Extra S.r.l. I dati al 30 settembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	30.09.2013	30.09.2012
Vendite Italia	690.432	1.260.351
Vendite UE	1.831.660	4.004.577
Vendite extra UE	382.395	1.635.090
Prestazioni di servizi Italia	6.235.598	4.739.834
Prestazioni di servizi UE	30.161.200	20.974.010
Prestazioni di servizi extra UE	10.574.260	11.506.634
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.875.545	44.120.496

La voce vendite accoglie prevalentemente i ricavi derivanti dalla vendita di ricambi.
La voce prestazioni di servizi è relativa alle fatturazioni dei servizi di stile e ingegneria.
L'informativa di settore è riportata a pagina 32.

19. Altri ricavi e proventi

	30.09.2013	30.09.2012
Canoni di locazione	4.255.646	4.243.725
Soprawvenienze attive	147.302	35.463
Indennizzi assicurativi	10.290	60.452
Redevances	283.363	513.750
Rifatturazioni	105.759	116.650
Contributi per ricerca e formazione	625.125	106.529
Altri diversi	48.197	84.289
Altri ricavi e proventi	5.475.682	5.160.859

La voce canoni di locazione accoglie principalmente i corrispettivi derivanti dal contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto in data 1° aprile 2011 dalla Pininfarina S.p.A. con una società del Gruppo Cecom e l'affitto dei due immobili siti in Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, di proprietà della controllata Pininfarina Deutschland GmbH.

Le sopravvenienze attive accolgono le sopravvenienze e le insussistenze relative a valori stimati, che non derivino da errori, causate dal normale aggiornamento di stime compiute in esercizi precedenti della Capogruppo e del Gruppo Pininfarina Deutschland.

La voce redevances si riferisce in prevalenza ai corrispettivi rivenienti dalla concessione del marchio Pininfarina al Gruppo Bolloré S.A. relativamente alle vetture elettriche prodotte presso lo stabilimento di Bairo Canavese.

20. Retribuzioni e contributi

	30.09.2013	30.09.2012
Salari e stipendi	(28.339.287)	(25.448.049)
Oneri sociali	(6.651.171)	(6.002.819)
Utilizzo fondo ristrutturazione e altri fondi rischi	791.395	694.633
Operai, impiegati e dirigenti	(34.199.063)	(30.756.235)
TFR - Piano a contribuzione definita	(1.203.885)	(1.177.482)
Retribuzioni e contributi	(35.402.948)	(31.933.717)

L'aumento di 3,5 milioni di euro è principalmente dovuto alla Capogruppo (+ 1,1 milioni di euro) e al gruppo Pininfarina Deutschland (+ 2,2 milioni di euro). Per quanto riguarda la Pininfarina S.p.A., pur in presenza di una riduzione dei dipendenti medi pari a 14 unità, si evidenzia un diverso mix di personale tra i due periodi in confronto con assunzioni di unità a maggiore professionalità e conseguenti incrementi del costo medio. In Germania, rispetto al 30 settembre 2012, si evidenzia un aumento medio del personale impiegato (35 unità) in relazione agli impegni produttivi.

L'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi dal Gruppo nel corso dell'anno in forza del programma d'incentivi all'esodo.

Il saldo della voce TFR – piano a contribuzione definita accoglie il costo del fondo trattamento di fine rapporto, sia per la parte di piano a benefici definiti che per la parte di piano a contribuzione definita.

I dati al 30 settembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 30 settembre 2013 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

	30.09.2013		30.09.2012	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	24	25	25	24
Impiegati	734	730	720	704
Operai	59	60	76	67
Totale	817	815	821	795

Si ricorda inoltre il contratto di affitto di ramo d'azienda, sottoscritto con una società del Gruppo Cecomp, nell'ambito del quale sono stati trasferiti fino alla data di scadenza del 31 dicembre 2013 i contratti di lavoro relativi ai 57 dipendenti (52 dipendenti al 30 settembre 2013).

In data 24 ottobre 2013 è stato sottoscritto un nuovo contratto triennale di affitto di ramo d'azienda a valere dal 1° gennaio 2014 con la società Bluecar Srl, che prevede l'impiego integrale del personale attualmente operante presso lo stabilimento di Bairo.

Il numero puntuale di dipendenti al 30 settembre 2013 comprende 87 persone, inizialmente 127, per le quali la Capogruppo ha avviato nell'ottobre 2011 una procedura di mobilità per cessazione delle attività produttive.

21. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2013	30.09.2012
Acc.to al fondo svalutazione, utilizzi e perdite su crediti	45.085	(12.650)
Accantonamento al fondo per rischi e oneri	(211.212)	(758.205)
Fondo per rischi e oneri, utilizzi e revisione di stima	1.118.668	955.133
Svalutazione delle immobilizzazioni materiali	(60.100)	-
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalut.	892.441	184.278

Per gli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri si rimanda alla nota n. 16

22. Spese diverse

	30.09.2013	30.09.2012
Spese viaggio	(1.922.518)	(1.184.593)
Noleggi	(1.784.105)	(1.588.275)
Compensi amministratori e sindaci	(873.277)	(803.549)
Servizi e consulenze	(1.797.970)	(4.044.235)
Altri per il personale	(571.782)	(560.788)
Spese postelegrafoniche	(351.857)	(288.257)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(167.421)	(232.868)
Spese di pubblicità e comunicazione	(229.147)	(430.153)
Imposte indirette e tasse	(590.015)	(784.563)
Assicurazioni	(390.039)	(398.964)
Contributi associativi	(78.880)	(75.262)
Soprawenienze passive	(24.922)	(27.631)
Servizi generali e altre spese	(453.732)	(500.664)
Altri	(233.108)	(460.121)
Spese diverse	(9.468.773)	(11.379.923)

La voce servizi e consulenze nel periodo di confronto include gli oneri sostenuti dalla Capogruppo per le consulenze legate alla definizione del nuovo Piano Industriale e Finanziario.

La voce servizi generali e altre spese include i costi per garanzie, le spese per conciliazioni giudiziali al netto dei relativi utilizzi fondi di pertinenza della capogruppo e spese varie effettuate dalle società controllate.

Si precisa che la voce noleggi accoglie prevalentemente il costo dei leasing operativi su macchine EDP, carrelli elevatori ed autovetture date in uso ai dipendenti. La forma contrattuale del noleggio, categorizzabile in un leasing operativo ai sensi dello IAS 17 - Leasing, non vincola la società a particolari impegni.

23. Proventi (oneri) finanziari netti

	30.09.2013	30.09.2012
Interessi passivi e spese bancarie	(414.403)	(519.727)
Interessi passivi - Leasing	(3.136.081)	(4.274.526)
Interessi passivi - Finanziamenti	(2.096.069)	(1.981.714)
Oneri finanziari	(5.646.553)	(6.775.967)
Interessi attivi - Bancari	513.937	1.424.616
Proventi su attività destinate alla negoziazione	571.757	1.622.490
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	22.685	1.084.725
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs JV	1.189	125.590
Proventi finanziari	1.109.568	4.257.421
Proventi / (oneri) finanziari netti	(4.536.985)	(2.518.546)

Gli interessi passivi e spese bancarie si riferiscono a interessi sulle linee di credito delle società controllate e a spese bancarie.

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, pari a 3.136.081 euro, sono composti da 2.978.760 euro relativi alla valutazione della passività con il costo ammortizzato ed euro 157.321 relativi agli interessi contabilizzati secondo quanto previsto dal nuovo Accordo.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 2.096.069 euro, provengono per 1.849.514 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato e per 145.937 euro dal debito verso Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank) e per euro 97.787 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dal nuovo Accordo, il residuo è imputabile alle società estere.

Gli interessi passivi sui leasing finanziari e sui finanziamenti a medio e lungo termine sono stati corrisposti al 28 giugno 2013, mentre gli interessi maturati verso Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank), come previsto contrattualmente, sono stati pagati il 1° luglio 2013.

Gli interessi attivi bancari sono maturati sui saldi attivi di conto corrente.

La variazione dei proventi su attività destinate alla negoziazione deriva dal differente andamento del valore di fair value e dall'ammontare dei titoli in portafoglio nei due esercizi a confronto.

Gli interessi attivi su finanziamenti e crediti verso terzi del periodo si riferiscono agli interessi corrisposti dall'Agenzia delle Entrate alla Capogruppo sul rimborso del Credito Iva 2012.

Gli interessi attivi su finanziamenti e crediti verso terzi nel periodo di confronto si sono originati con riferimento alla valutazione al costo ammortizzato delle attività finanziarie iscritte in bilancio in applicazione dell'IFRIC 4. Si ricorda che tale credito è stato interamente incassato.

Gli interessi attivi su crediti immobilizzati verso parti correlate e joint ventures, pari a 1.189 euro, sono riferiti agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento erogato alla collegata Goodmind Srl da parte della Pininfarina Extra Srl.

24. Provento da estinzione delle passività finanziarie

Al 30 settembre 2012 la modifica sostanziale dei termini relativi alle passività finanziarie aveva comportato l'estinzione del valore contabile delle passività ante riscadenziamento risultante alla data di efficacia del 1 maggio 2012 e l'iscrizione del debito ristrutturato al valore di fair value. La differenza positiva tra i due valori era stata iscritta come Provento da estinzione delle passività finanziarie per un ammontare di euro 44.835.434.

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo

Si ricorda che in apposito paragrafo della relazione degli amministratori è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo.

Rapporti con parti correlate

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Goodmind Srl	-	-	81.502	-	15.019	-	1.189	-
Totale	-	-	81.502	-	15.019	-	1.189	-

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 68.068 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 45.000 euro.

In data 11 febbraio 2013 la Matra Automobiles Engineering SAS ha ceduto alla Pininfarina Extra Srl la partecipazione in Pininfarina Maroc SAS pari allo 0,1% del capitale sociale per un controvalore di euro 1.697.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 non si evidenziano nel corso dei primi nove mesi del 2013 operazioni significative non ricorrenti.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso dei primi nove mesi 2013 il Gruppo Pininfarina non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Pininfarina S.p.A

Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2013

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Terreni e fabbricati	47.290.330	48.231.409
Terreni	11.176.667	11.176.667
Fabbricati	27.485.527	28.157.695
Immobili in leasing	8.628.136	8.897.047
Impianti e macchinari	5.247.762	5.439.955
Macchinari	178.526	262.642
Impianti	5.069.236	5.177.313
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1.137.636	1.160.980
Arredi e attrezzature	43.614	48.573
Hardware e software	678.740	681.528
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	415.282	430.879
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	53.675.728	54.832.344
Investimenti immobiliari	-	-
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	1.096.434	963.154
Altre	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.096.434	963.154
Imprese controllate	22.847.447	22.847.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
Partecipazioni	22.848.092	22.848.092
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	4.163.064	4.622.902
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	4.163.064	4.622.902
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	4.163.064	4.622.902
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	81.783.318	83.266.492
Materie prime	113.172	159.784
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	235.116	344.057
Magazzino	348.288	503.841
Lavori in corso su ordinazione	3.178.302	1.803.434
Attività correnti destinate alla negoziazione	51.882.894	50.319.806
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	51.882.894	50.319.806
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	10.368.260	12.953.564
Verso terzi	9.925.314	12.093.310
Verso parti correlate e joint ventures	442.946	860.254
Altri crediti	4.917.956	13.119.171
Crediti commerciali e altri crediti	15.286.216	26.072.735
Denaro e valori in cassa	36.997	26.481
Depositi bancari a breve termine	31.381.449	36.279.665
Disponibilità liquide	31.418.446	36.306.146
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	102.114.146	115.005.962
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	183.897.464	198.272.454

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2013	31.12.2012
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	6.033.331	2.231.389
Altre riserve	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	4.946.717	(22.209.956)
Utile / (perdita) del periodo	(8.933.242)	31.033.695
PATRIMONIO NETTO	35.019.405	44.027.727
Passività per leasing finanziari	50.966.808	47.988.048
Altri debiti finanziari	41.185.684	41.854.625
Verso terzi	41.185.684	41.854.625
Verso parti correlate e joint ventures	-	-
Debiti finanziari non correnti	92.152.492	89.842.673
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	6.790.319	6.822.924
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	6.790.319	6.822.924
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	98.942.811	96.665.597
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	16.898.070	16.898.070
Altri debiti finanziari	15.777.212	15.777.212
Verso terzi	15.528.932	15.528.932
Verso parti correlate e joint ventures	248.280	248.280
Debiti finanziari correnti	32.675.282	32.675.282
Salari e stipendi, verso il personale	1.731.525	1.496.055
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	130.712	1.039.158
Debiti verso altri	1.210.628	1.756.055
Altri debiti	3.072.865	4.291.268
Terzi	8.168.715	12.314.977
Parti correlate e joint ventures	524.665	1.284.308
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	740.305	342.596
Debiti verso fornitori	9.433.685	13.941.881
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	-	-
Fondo imposte correnti	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Fondo garanzia	63.315	63.578
Fondo ristrutturazione	3.874.239	4.462.500
Altri fondi	815.862	2.144.621
Fondi per rischi e oneri	4.753.416	6.670.699
Altre passività	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	49.935.248	57.579.130
TOTALE PASSIVITA'	148.878.059	154.244.727
Passività correlate alle attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	183.897.464	198.272.454

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto nessun apposito schema in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema della Situazione patrimoniale – finanziaria della società.

Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce "Altri Debiti – Altro" sono compresi Euro 176.906 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo e comunque evidenziati nell'apposito schema riportato nelle note "Altre informazioni".

I dati al 31 dicembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Conto Economico

	30.09.2013	<i>Di cui parti correlate</i>	30.09.2012	<i>Di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.300.925	341.041	22.762.463	1.500.100
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.265.927	-	637.030	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.374.868	-	646.796	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(108.941)	-	(9.766)	-
Altri ricavi e proventi	4.785.948	15.000	4.513.719	-
Valore della produzione	33.352.800	356.041	27.913.212	1.500.100
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	2.479	-	-	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-	-	-
Materie prime e componenti	(4.485.781)	-	(8.034.371)	-
Variazione delle rimanenze di materie prime	(46.612)	-	33.649	-
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(4.532.393)	-	(8.000.722)	-
Materiali di consumo	(583.984)	-	(321.902)	-
Costi di manutenzione esterna	(442.763)	-	(728.438)	-
Altri costi variabili di produzione	(1.026.747)	-	(1.050.340)	-
Servizi di engineering variabili esterni	(8.071.440)	(2.455.243)	(2.639.055)	(317.224)
Operai, impiegati e dirigenti	(16.592.610)	-	(15.514.463)	-
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(1.136.304)	-	(1.119.706)	-
Retribuzioni e contributi	(17.728.914)	-	(16.634.169)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.639.931)	-	(1.624.631)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(289.473)	-	(187.553)	-
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	955.892	-	220.378	-
Ammortamenti e svalutazioni	(973.512)	-	(1.591.806)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(5.272)	-	1.737	-
Spese diverse	(6.047.222)	-	(8.322.005)	-
Utile / (perdita) di gestione	(5.030.221)	(2.099.202)	(10.323.148)	1.182.876
Proventi / (oneri) finanziari netti	(4.487.943)	86.345	(2.480.067)	241.158
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	44.835.434	-
Dividendi	601.400	601.400	1.245.559	1.245.559
Utile / (perdita) ante imposte	(8.916.764)	(1.411.457)	33.277.778	2.669.593
Imposte sul reddito	(16.478)	-	26.262	-
Utile / (perdita) del periodo	(8.933.242)	(1.411.457)	33.304.040	2.669.593

Conto Economico Complessivo

	30.09.2013	30.09.2012
Utile / (perdita) del periodo	(8.933.242)	33.304.040
Altre componenti del risultato complessivo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	-	-
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(75.080)	(45.574)
- Altro	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo	(75.080)	(45.574)
UTILE/ (PERDITA) DEL PERIODO COMPLESSIVA	(9.008.322)	33.258.466

I dati al 30 settembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Conto Economico riclassificato
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				
	30.09.2013	%	30.09.2012	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.301	81,85	22.762	81,55	4.539
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.266	3,80	637	2,28	629
Altri ricavi e proventi	4.786	14,35	4.514	16,17	272
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Valore della produzione	33.353	100,00	27.913	100,00	5.440
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	2	0,01	-	-	2
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(19.636)	(58,87)	(20.044)	(71,81)	408
Variazione rimanenze materie prime	(47)	(0,14)	34	0,12	(81)
Valore aggiunto	13.672	41,00	7.903	28,31	5.769
Costo del lavoro (**)	(17.729)	(53,16)	(16.634)	(59,59)	(1.095)
Margine operativo lordo	(4.057)	(12,16)	(8.731)	(31,28)	4.674
Ammortamenti	(1.929)	(5,78)	(1.812)	(6,49)	(117)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	956	2,87	220	0,79	736
Risultato operativo	(5.030)	(15,07)	(10.323)	(36,98)	5.293
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.887)	(11,65)	(1.234)	(4,42)	(2.653)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	44.835	160,62	(44.835)
Risultato lordo	(8.917)	(26,72)	33.278	119,22	(42.195)
Imposte sul reddito	(16)	(0,05)	26	0,09	(42)
Utile / (perdita) del periodo	(8.933)	(26,77)	33.304	119,31	(42.237)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 425 euro/migliaia nel 2012 e per 313 euro/migliaia nel 2013.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 424 euro/migliaia nel 2012 e per 588 euro/migliaia nel 2013.

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.

I dati al 30 settembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2013	31.12.2012	Variazioni	30.09.2012
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.096	963	133	455
Immobilizzazioni materiali nette	53.676	54.832	(1.156)	55.063
Partecipazioni	22.848	22.848	-	52.476
Totale A	77.620	78.643	(1.023)	107.994
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	3.527	2.307	1.220	3.883
Crediti commerciali netti e altri crediti	15.286	26.073	(10.787)	24.153
Debiti verso fornitori	(9.434)	(13.942)	4.508	(14.291)
Fondi per rischi ed oneri	(4.753)	(6.671)	1.918	(6.860)
Altre passività	(3.073)	(4.290)	1.217	(3.385)
Totale B	1.553	3.477	(1.924)	3.500
Capitale investito netto (C=A+B)	79.173	82.120	(2.947)	111.494
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	6.790	6.823	(33)	7.018
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	72.383	75.297	(2.914)	104.476
Patrimonio netto (F)	35.019	44.028	(9.009)	46.297
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	87.990	85.220	2.770	113.872
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(50.626)	(53.951)	3.325	(55.693)
Totale G	37.364	31.269	6.095	58.179
Totale come in E (H=F+G)	72.383	75.297	(2.914)	104.476

Posizione Finanziaria Netta

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2013	31.12.2012	Variazioni	30.09.2012
Cassa e disponibilità liquide	31.418	36.306	(4.888)	10.831
Attività correnti possedute per negoziazione	51.883	50.320	1.563	50.115
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(16.898)	(16.898)	-	-
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(248)	(248)	-	(216)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(15.529)	(15.529)	-	(5.037)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	50.626	53.951	(3.325)	55.693
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	4.163	4.623	(460)	4.320
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(50.967)	(47.988)	(2.979)	(63.924)
Debiti a medio-lungo verso banche	(41.186)	(41.855)	669	(54.268)
Debiti finanziari a m/l termine	(87.990)	(85.220)	(2.770)	(113.872)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(37.364)	(31.269)	(6.095)	(58.179)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2011	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2012
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	-	(45.574)	(22.165.315)	(22.210.889)
Utile / (perdita) del periodo	(22.165.315)	33.304.040	22.165.315	33.304.040
PATRIMONIO NETTO	13.038.673	33.258.466	-	46.297.139

	31.12.2012	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2013
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	3.801.942	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(22.209.956)	(75.080)	27.231.753	4.946.717
Utile / (perdita) del periodo	31.033.695	(8.933.242)	(31.033.695)	(8.933.242)
PATRIMONIO NETTO	44.027.727	(9.008.322)	-	35.019.405

I dati al 30 settembre 2012 e 31 dicembre 2012, posti a confronto, sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti.

Rendiconto Finanziario

	30.09.2013	30.09.2012
Utile / (perdita) del periodo	(8.933.242)	33.304.040
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	16.478	(26.262)
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.639.931	1.624.631
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	289.474	187.554
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(2.054.186)	(2.094.422)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(2.479)	-
- Oneri finanziari	5.630.611	5.398.051
- Proventi finanziari	(1.142.668)	(4.277.788)
- (Dividendi)	(601.400)	(1.245.559)
- Altre rettifiche	646.837	(43.712.715)
Totale rettifiche	4.422.598	(44.146.510)
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	191.121	11.863
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(1.374.868)	(646.796)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	10.422.961	(8.094.336)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	417.308	(337.959)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	(5.364.665)	746.284
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(759.643)	185.224
- Altre variazioni	397.709	445.091
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	3.929.923	(7.690.629)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(580.721)	(18.533.099)
- (Oneri finanziari)	(802.337)	(507.106)
- (Imposte sul reddito)	-	(15.265)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(1.383.058)	(19.055.470)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(966.169)	(605.031)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	2.479	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	11.292.276
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	529.705	9.255.848
- Proventi finanziari	484.566	2.414.140
- Dividendi incassati	601.400	1.245.559
- Altre variazioni	(1.563.088)	(5.460.025)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(911.107)	18.142.767
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(2.518.455)	(70.952.483)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	237.509
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / altre variazioni non monetarie	(75.080)	17.954.426
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.593.535)	(52.760.548)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(4.887.700)	(53.673.251)
Disponibilità liquide nette iniziali	36.306.146	64.503.999
Disponibilità liquide nette finali	31.418.446	10.830.748
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	31.418.446	10.830.748
- Debiti per scoperti bancari	-	-

I dati al 30 settembre 2012 sono stati rideterminati per effetto dell'adozione della versione rivista del principio IAS 19 Benefici ai dipendenti, gli effetti sono esposti nella voce altre variazioni contenenti inoltre la riclassifica delle linee operative prevista dal nuovo Accordo di Riscadenziamento.

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo

Si ricorda che in apposito paragrafo della relazione degli amministratori è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo.

Rapporti con parti correlate

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pininfarina Extra S.r.l.	69.737	4.590	44.775	248.280	241.250	8.253	601.400	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	15.019	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	550.827	-	-	-	6.863	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	486.350	2.250.000	-	-	2.272.837	26.300	-
mpx Entwicklung GmbH Leonberg	-	-	-	-	-	-	-	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	372.612	26.250	1.317.462	-	99.176	82.252	53.182	-
Pininfarina Maroc S.A.S.	597	7.475	-	-	597	91.900	-	-
Totale	442.946	524.665	4.163.064	248.280	356.041	2.455.243	687.745	-

Si precisa che i saldi relativi al "Credito finanziario" e al "Debito finanziario" verso la Pininfarina Extra S.r.l. derivano dal Contratto di consolidato fiscale nazionale.

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 68.068 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 45.000 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:

	<u>30.09.2013</u>	<u>30.09.2012</u>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	498	449
Sindaci	75	73
Totale	573	522

Il valore complessivo del costo sostenuto nei primi nove mesi del 2013 per i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1,2 milioni di euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 non si evidenziano nel corso dei primi nove mesi 2013 operazioni significative non ricorrenti.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo la Pininfarina S.p.A. non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Stampato in proprio dalla Pininfarina S.p.A.