

GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014

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

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2014.

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.	11
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	12
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	12
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	13
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	13
Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2014	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.	20
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	21
Conto Economico Consolidato – terzo trimestre	pag.	22
Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre	pag.	23
Note illustrative	pag.	24
Altre informazioni	pag.	50
Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2014	pag.	53
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	54
Conto Economico	pag.	56
Conto Economico Complessivo	pag.	57
Conto Economico Riclassificato	pag.	58
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	59
Posizione Finanziaria Netta	pag.	59
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	60
Rendiconto Finanziario	pag.	61
Altre informazioni	pag.	62

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 2014 sono i seguenti:

- al 30 settembre 2014 il valore della produzione ha evidenziato un incremento di circa il 14% rispetto all'analogo periodo del 2013 principalmente realizzato dalle società italiane;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono ora positivi principalmente per i proventi derivanti dalla vendita di diritti di proprietà intellettuale su "concept car" realizzate negli anni precedenti;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto ai primi nove mesi del 2013 le attività italiane automotive aumentano decisamente la redditività con particolare riguardo allo Stile, la positiva marginalità economica delle controllate tedesche risulta complessivamente allineata mentre il risultato delle attività cinesi risulta significativamente migliore. Il design non automotive continua ad essere positivo con ulteriori incrementi del giro di affari e della redditività;
- la perdita netta di periodo si riduce sensibilmente rispetto a quella 30 settembre 2013;
- la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2014, rispetto ai dati del 31 dicembre 2013, è in peggioramento rispettivamente per le perdite di periodo e per la dinamica del capitale circolante netto cui si aggiunge l'incremento contabile del debito finanziario (conseguente alla sua valutazione con il criterio del costo ammortizzato) e l'effetto degli anticipi finanziari dovuti per un contenzioso fiscale in essere con l'Agenzia delle Entrate.

In dettaglio il valore della produzione consolidata al 30 settembre 2014 è risultato pari a 64,7 milioni di euro rispetto ai 57 milioni di euro di un anno prima (+14%). L'incremento è sostanzialmente dovuto al maggior volume delle prestazioni di servizi di ingegneria e design effettuate in Italia e alle attività di industrial design.

Il margine operativo lordo (equivalente all'utile/perdita di gestione al lordo di ammortamenti e accantonamenti) è positivo di 5,5 milioni di euro rispetto ad un valore negativo, nei primi nove mesi 2013, di 2,3 milioni di euro.

Il risultato operativo (equivalente all'utile/perdita di gestione) del periodo è positivo per 3 milioni di euro fortemente migliorato rispetto alla perdita di 4 milioni di euro del periodo 2013 in confronto.

Gli oneri finanziari netti - che al 30 settembre 2013 ammontavano a 4,5 milioni di euro – si riducono a 3,4 milioni di euro principalmente per la diminuzione degli oneri figurativi connessi alla sottoscrizione dell'attuale 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 2014 è negativo di 0,4 milioni di euro (-8,5 milioni di euro un anno prima). Le imposte ammontano a 0,3 milioni di euro in linea con il valore al 30 settembre 2013. Il risultato netto del periodo evidenzia quindi una perdita di 0,7 milioni di euro rispetto alla perdita di 9,0 milioni di euro registrata al 30 settembre 2013.

Il patrimonio netto del Gruppo diminuisce di 0,6 milioni di euro, passando dai 29,4 milioni di euro del 31 dicembre 2013 ai 28,8 milioni di euro del 30 settembre 2014, per effetto del risultato di periodo. La posizione finanziaria netta è negativa di 47,7 milioni di euro in peggioramento rispetto al valore negativo di 36,4 milioni di euro del 31 dicembre 2013 (-11,3 milioni di euro). L'andamento è da mettere in relazione alla dinamica del capitale circolante netto, agli oneri figurativi di periodo che hanno incrementato il valore contabile del debito (3,9 milioni di euro) ed agli anticipi finanziari dovuti per un contenzioso fiscale in essere con l'Agenzia delle Entrate (5,6 milioni di euro) di cui Pininfarina S.p.A. auspica il recupero convinta delle proprie ragioni.

Il personale al 30 settembre 2014 risulta pari a 682 unità rispetto alle 817 di un anno prima (-135 unità), giova ricordare che al 30 settembre 2013 erano presenti 31 persone operanti presso la Pininfarina Maroc - società ceduta a fine 2013 – e che nel maggio 2014 si è concluso il piano di mobilità per cessata attività (iniziato nell'ottobre 2011) con l'uscita di 87 persone dalla Pininfarina S.p.A..

Andamento settoriale

Il **settore Operations** evidenzia nel periodo un valore della produzione pari a 5 milioni di euro (6,6 milioni di euro al 30 settembre 2013) – pesando per il 7,8% sul totale del valore della produzione consolidata (11,5% un anno prima).

Il risultato operativo di settore mostra una perdita di 6,5 milioni di euro, al 30 settembre 2013 la perdita operativa era pari a 5,5 milioni di euro, l'incremento della perdita tra i due periodi in confronto deriva principalmente dalla diminuzione dei proventi di affitto di ramo di azienda dello stabilimento di Bairo Canavese al gruppo Bolloré (in seguito alla stipula di un nuovo contratto triennale).

Il **settore dei servizi** ha raggiunto nel periodo un valore della produzione pari a 59,7 milioni di euro (50 milioni di euro un anno prima). Il contributo al dato complessivo di Gruppo è pari al 92,2% rispetto all'88,5% del corrispondente periodo 2013.

Il risultato operativo di settore è positivo per 9,5 milioni di euro in deciso miglioramento rispetto all'utile di 1,5 milioni di euro del 30 settembre 2013.

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. 12 ed a pag. 59 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. 62 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 2014, al momento non si evidenziano particolari criticità;
- 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 2013.

Previsioni per l'esercizio 2014

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2014 indicano un valore della produzione in linea rispetto al dato consolidato del 2013 ed un risultato operativo positivo.

La posizione finanziaria netta a fine 2014 è prevista in peggioramento rispetto al dato 2013 principalmente per la diminuzione di liquidità conseguente alla dinamica del capitale circolante netto ed agli anticipi – precedentemente menzionati - indotti da alcuni contenziosi fiscali in essere a cui si aggiunge il cumulo degli oneri finanziari figurativi derivanti dalla valutazione delle passività finanziarie al costo ammortizzato.

13 novembre 2014

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Ing. Paolo Pininfarina



Le società del Gruppo

Pininfarina S.p.A.

La Pininfarina SPA, capogruppo, è attiva per il settore auto nei servizi di design industriale, servizi di ingegneria, prove in galleria del vento e prototipia industriale.

€/Milioni	30.09.2014	30.09.2013	Variazioni	31.12.2013
Valore della Produzione	39,8	33,4	6,4	
Risultato Operativo	1,2	(5,0)	6,2	
Risultato netto	(1,1)	(8,9)	7,8	
Posizione Finanziaria netta	(49,8)	(37,4)	(12,4)	(39,2)
Patrimonio netto	31,0	35,0	(4,0)	32,1
Dipendenti (n.ro) al 30/9	310	413	(103)	419

Gruppo Pininfarina Extra

Il gruppo Pininfarina Extra opera nei settori dell'Industrial design, dell'Architettura, dell'Interiors e del Transportation design con esclusione del settore auto.

€/Milioni	30.09.2014	30.09.2013	Variazioni	31.12.2013
Valore della Produzione	4,6	3,9	0,7	
Risultato Operativo	1,2	1,0	0,2	
Risultato netto	0,9	0,7	0,2	
Posizione Finanziaria netta	3,5	3,3	0,2	3,7
Patrimonio netto	5,4	5,2	0,2	5,4
Dipendenti (n.ro) al 30/9	27	23	4	22

Gruppo Pininfarina Deutschland

Il gruppo Pininfarina Deutschland fornisce servizi di ingegneria nel settore automobilistico, aeronautico e spaziale.

€/Milioni	30.09.2014	30.09.2013	Variazioni	31.12.2013
Valore della Produzione	22,5	22,0	0,5	
Risultato Operativo	0,4	0,5	(0,1)	
Risultato netto	0,4	0,4	-	
Posizione Finanziaria netta	(1,9)	(2,3)	0,4	(1,2)
Patrimonio netto	19,6	19,2	0,4	19,2
Dipendenti (n.ro) al 30/9	339	345	(6)	333

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd

Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co. Ltd. è attiva nelle attività di stile e prototipia nel settore dell'auto sul mercato cinese.

€/Milioni	30.09.2014	30.09.2013	Variazioni	31.12.2013
Valore della Produzione	0,6	0,3	0,3	
Risultato Operativo	0,1	(0,5)	0,6	
Risultato netto	0,1	(0,6)	0,7	
Posizione Finanziaria netta	0,5	(1,2)	1,7	0,3
Patrimonio netto	0,1	(1,3)	1,4	-
Dipendenti (n.ro) al 30/9	6	5	1	5

La partecipazione nella Pininfarina Maroc SAS è stata ceduta a terzi il 30 dicembre 2013.

Conto economico consolidato riclassificato
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2014	%	30.09.2013	%		31.12.2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.882	91,08	49.203	86,39	9.679	69.064
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.364	3,66	2.285	4,01	79	3.325
Altri ricavi e proventi	3.404	5,28	5.465	9,60	(2.061)	7.369
Valore della produzione	64.650	100,00	56.953	100,00	7.697	79.758
Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.	705	1,09	2	0,00	703	1
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(24.165)	(37,38)	(24.355)	(42,76)	190	(35.295)
Variazione rimanenze materie prime	(563)	(0,86)	(46)	(0,08)	(517)	494
Valore aggiunto	40.627	62,84	32.554	57,16	8.073	44.958
Costo del lavoro (**)	(35.170)	(54,40)	(34.867)	(61,22)	(303)	(47.535)
Margine operativo lordo	5.457	8,44	(2.313)	(4,06)	7.770	(2.577)
Ammortamenti	(2.508)	(3,88)	(2.537)	(4,45)	29	(3.392)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	15	0,02	892	1,57	(877)	2.634
Risultato operativo	2.964	4,58	(3.958)	(6,95)	6.922	(3.335)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.410)	(5,26)	(4.538)	(7,97)	1.128	(5.776)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	8	0,01	6	0,01	2	(3)
Risultato lordo	(438)	(0,67)	(8.490)	(14,91)	8.052	(9.114)
Imposte sul reddito	(250)	(0,39)	(349)	(0,61)	99	(112)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(688)	(1,06)	(8.839)	(15,52)	8.151	(9.226)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	(175)	(0,31)	175	(1.161)
Utile / (perdita) del periodo	(688)	(1,06)	(9.014)	(15,83)	8.326	(10.387)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 313 euro/migliaia nel 2013 e per 57 euro/migliaia nel 2014

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 791 euro/migliaia nel 2013 e per 1.719 euro/migliaia nel 2014

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.

A seguito della cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS, che ha avuto effetto dal 1° dicembre 2013, i dati relativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati ai sensi dell'IFRS 5 per escludere il business dal periodo.

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.601	2.772	(171)	3.133
Immobilizzazioni materiali nette	61.416	63.008	(1.592)	63.363
Partecipazioni	311	303	8	362
Totale A	64.328	66.083	(1.755)	66.858
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	8.388	6.587	1.801	5.006
Crediti commerciali netti e altri crediti	29.165	23.175	5.990	23.438
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.026	947	79	934
Debiti verso fornitori	(12.554)	(15.211)	2.657	(10.617)
Fondi per rischi ed oneri	(893)	(2.698)	1.805	(4.798)
Altre passività (*)	(7.763)	(5.911)	(1.852)	(5.868)
Totale B	17.369	6.889	10.480	8.095
Capitale investito netto (C=A+B)	81.697	72.972	8.725	74.953
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	5.229	7.146	(1.917)	7.308
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	76.468	65.826	10.642	67.645
Patrimonio netto (F)	28.758	29.419	(661)	30.711
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	81.755	7.442	74.313	92.571
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(34.045)	28.965	(63.010)	(55.637)
Totale G	47.710	36.407	11.303	36.934
Totale come in E (H=F+G)	76.468	65.826	10.642	67.645

(*) 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
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
Cassa e disponibilità liquide	17.728	18.394	(666)	35.773
Attività correnti possedute per negoziazione	30.799	41.952	(11.153)	52.460
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	(169)
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.992)	46.165	(16.898)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.655)	(37.319)	28.664	(15.529)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	34.045	(28.965)	63.010	55.637
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	1.747	80	1.667	82
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(48.552)	-	(48.552)	(50.967)
Debiti a medio-lungo verso banche	(34.950)	(7.522)	(27.428)	(41.686)
Debiti finanziari a m/l termine	(81.755)	(7.442)	(74.313)	(92.571)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(47.710)	(36.407)	(11.303)	(36.934)

La cassa e disponibilità liquide comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per maggiori dettagli si veda la nota 12.

Le attività correnti possedute per negoziazione comprendono attività vincolate per Euro 2.405.856, per maggiori dettagli si veda la nota 7.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziari alla Pininfarina S.p.A. in data 2 aprile 2014, si è provveduto a riclassificare le passività secondo le scadenze previste dall'Accordo di Ristrutturazione in vigore.

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

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto al 30 settembre 2014 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(1.085.842)	(8.933.242)	31.039.619	35.019.405
- Contribuzione società controllate	1.390.479	513.877	3.415.290	1.391.279
- Awiamiento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in Germania	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	(1.001.040)	(601.400)	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	8.167	6.320	8.167	6.320
- Altre minori	-	-	-	-
Bilancio del periodo consolidato	(688.236)	(9.014.445)	28.757.520	30.711.448

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

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
A. Cassa	(17.728)	(18.394)	(666)	(35.773)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(30.799)	(41.952)	(11.153)	(52.460)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(48.527)	(60.346)	(11.819)	(88.233)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	-	-	-	169
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	5.037	5.037	-	5.037
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	3.618	32.282	28.664	10.492
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	8.655	37.319	28.664	15.529
H. Altri debiti finanziari correnti	5.827	51.992	46.165	16.898
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	14.482	89.311	74.829	32.596
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(34.045)	28.965	63.010	(55.637)
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	7.322	7.522	200	10.040
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	27.628	-	(27.628)	31.646
K. Debiti bancari non correnti	34.950	7.522	(27.428)	41.686
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	48.552	-	(48.552)	50.967
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	83.502	7.522	(75.980)	92.653
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)	49.457	36.487	(12.970)	37.016

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 2014: euro 1.747 migliaia
- Al 31 dicembre 2013: euro 80 migliaia
- Al 30 settembre 2013: euro 82 migliaia

Gruppo Pininfarina

**Prospetti economico-finanziari consolidati
al 30 settembre 2014**

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2014	31.12.2013
Terreni e fabbricati	1	46.035.561	46.976.638
Terreni		11.176.667	11.176.667
Fabbricati		26.589.306	27.261.472
Immobili in leasing		8.269.588	8.538.499
Impianti e macchinari	1	5.091.688	5.414.428
Macchinari		158.310	172.888
Impianti		4.933.378	5.241.540
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	1.452.415	1.518.453
Arredi e attrezzature		249.827	239.855
Hardware e software		800.985	847.911
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		401.603	430.687
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
Immobilizzazioni materiali		52.579.664	53.909.519
Investimenti immobiliari	2	8.836.188	9.098.558
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	1.432.718	1.571.907
Altre	3	124.578	156.590
Immobilizzazioni immateriali		2.600.791	2.771.992
Imprese collegate	4	58.682	50.515
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
Partecipazioni		310.699	302.532
Imposte anticipate	17	1.025.692	946.970
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	1.746.589	80.000
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate e joint ventures		1.746.589	80.000
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		1.746.589	80.000
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		67.099.623	67.109.571
Materie prime		91.135	654.255
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		368.372	240.858
Magazzino	8	459.507	895.113
Lavori in corso su ordinazione	9	7.928.350	5.691.494
Attività correnti destinate alla negoziazione	7	30.799.157	41.952.071
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		30.799.157	41.952.071
Strumenti finanziari derivati		-	-
Crediti verso clienti	10	13.720.945	16.514.442
Verso terzi		13.720.945	16.514.442
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Altri crediti	11	15.443.990	6.660.170
Crediti commerciali e altri crediti		29.164.935	23.174.612
Denaro e valori in cassa		11.751	22.670
Depositi bancari a breve termine		17.716.463	18.371.004
Disponibilità liquide	12	17.728.214	18.393.674
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		86.080.163	90.106.964
Attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		153.179.786	157.216.535

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2014	31.12.2013
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	6.033.331
Riserva di conversione	13	12.559	(17.767)
Altre riserve	13	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	13	(9.572.733)	818.030
Utile / (perdita) del periodo	13	(688.236)	(10.386.970)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		28.757.520	29.419.223
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		28.757.520	29.419.223
Passività per leasing finanziari		48.552.498	-
Altri debiti finanziari		34.949.731	7.521.896
Verso terzi		34.949.731	7.521.896
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Debiti finanziari non correnti	14	83.502.229	7.521.896
Imposte differite		-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR		5.229.290	7.145.948
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		5.229.290	7.145.948
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		88.731.519	14.667.844
Debiti per scoperti bancari		-	-
Passività per leasing finanziari		5.826.768	51.991.710
Altri debiti finanziari		8.654.751	37.318.605
Verso terzi		8.654.751	37.318.605
Debiti finanziari correnti	14	14.481.519	89.310.315
Salari e stipendi, verso il personale		3.217.606	2.092.339
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		724.311	672.926
Debiti verso altri		1.799.018	2.004.623
Altri debiti	15	5.740.935	4.769.889
Terzi		9.645.332	10.744.428
Parti correlate e joint ventures		-	-
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		2.909.070	4.466.870
Debiti verso fornitori	15	12.554.402	15.211.298
Imposte dirette		742	12.621
Altre imposte		771.785	623.830
Fondo imposte correnti		772.527	636.451
Strumenti finanziari derivati		-	-
Fondo garanzia		59.529	62.611
Fondo ristrutturazione		580.672	2.299.512
Altri fondi		252.310	335.564
Fondi per rischi e oneri	16	892.511	2.697.687
Altre passività	15	1.248.853	503.828
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		35.690.747	113.129.468
TOTALE PASSIVITA'		124.422.266	127.797.312
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		153.179.786	157.216.535

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 "Debiti verso Altri" sono compresi Euro 176.919 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Per coerenza di esposizione nell'esercizio a confronto, i risconti passivi per lavori in corso su ordinazione sono stati riclassificati dalla voce debiti verso fornitori terzi alla voce anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione.

Conto Economico Consolidato

	Note	30.09.2014	di cui parti correlate	30.09.2013	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	58.881.680	-	49.202.521	-
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		2.364.371		2.284.718	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		2.295.051		2.393.659	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		69.320		(108.941)	
Altri ricavi e proventi	19	3.404.072	18.000	5.465.918	15.019
Valore della produzione		64.650.123	18.000	56.953.157	15.019
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	20	705.257	-	2.479	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	21	(5.543.419)		(4.517.304)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		(563.120)		(46.612)	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(6.106.539)	-	(4.563.916)	-
Materiali di consumo		(880.640)		(680.927)	
Costi di manutenzione esterna		(765.839)		(634.386)	
Altri costi variabili di produzione		(1.646.479)	-	(1.315.313)	-
Servizi di engineering variabili esterni	22	(7.741.266)	-	(9.280.304)	-
Operai, impiegati e dirigenti		(34.106.282)		(33.663.571)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(1.063.792)		(1.203.885)	
Retribuzioni e contributi	23	(35.170.074)	-	(34.867.456)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(2.037.179)		(2.036.733)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(470.444)		(499.797)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	24	14.749		892.441	
Ammortamenti e svalutazioni		(2.492.874)	-	(1.644.089)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		29.880		(12.223)	
Spese diverse	25	(9.264.050)		(9.230.713)	
Utile / (perdita) di gestione		2.963.978	18.000	(3.958.378)	15.019
Proventi / (oneri) finanziari netti	26	(3.410.715)	49.589	(4.538.038)	1.189
Provento da estinzione delle passività finanziarie		-	-	-	-
Dividendi		-	-	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		8.167	-	6.320	-
Utile / (perdita) ante imposte		(438.570)	67.589	(8.490.096)	16.208
Imposte sul reddito	17	(249.666)	-	(348.929)	-
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità		(688.236)	67.589	(8.839.025)	16.208
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	27	-	-	(175.420)	-
Utile / (perdita) del periodo		(688.236)	67.589	(9.014.445)	16.208
Di cui:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(688.236)		(9.014.445)	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
Utile base / diluito per azione:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(688.236)		(9.014.445)	
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694		30.150.694	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,02)		(0,30)	

Conto Economico Complessivo Consolidato

	30.09.2014	30.09.2013
Utile / (perdita) del periodo	(688.236)	(9.014.445)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(6.977)	(88.810)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	3.184	3.777
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(3.793)	(85.033)
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	30.326	(3.563)
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	30.326	(3.563)
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	26.533	(88.596)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(661.703)	(9.103.041)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(661.703)	(9.103.041)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(661.703)	(8.927.621)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	(175.420)

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".

A seguito della cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS, che ha avuto effetto dal 1° dicembre 2013, i dati relativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati ai sensi dell'IFRS 5 per escludere il business dal periodo.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	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

	31.12.2013	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2014
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Riserva di conversione	(17.767)	30.326	-	12.559
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	818.030	(3.793)	(10.386.970)	(9.572.733)
Utile / (perdita) del periodo	(10.386.970)	(688.236)	10.386.970	(688.236)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	29.419.223	(661.703)	-	28.757.520
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	29.419.223	(661.703)	-	28.757.520

Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2014	30.09.2013
Utile / (perdita) del periodo	(688.236)	(9.014.445)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	249.666	352.751
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.037.179	2.052.860
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	470.444	556.304
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(3.738.128)	(2.139.780)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(705.257)	(2.479)
- Oneri finanziari	4.587.525	5.643.723
- Proventi finanziari	(1.176.809)	(1.109.568)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(8.167)	(6.320)
- Utile / (perdita) d'esercizio da attività operativa cessata	-	-
- Altre rettifiche	927.763	170.712
Totale rettifiche	2.644.215	5.518.203
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	435.606	192.937
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(2.236.857)	(2.392.530)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(5.995.661)	9.708.237
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	-	-
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	616.976	(6.180.885)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	-	-
- Altre variazioni	(1.741.635)	1.644.499
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(8.921.570)	2.972.258
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(6.965.591)	(523.984)
- (Interessi passivi)	(717.533)	(414.403)
- (Imposte)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(7.683.124)	(938.387)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(849.721)	(1.126.182)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	810.782	5.684
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	(1.617.000)	(30.000)
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	11.152.914	(1.652.641)
- Interessi attivi	199.456	536.622
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	39.688	(7.819)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	9.736.119	(2.274.336)
- 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)	(2.718.455)	(2.518.455)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / Altre variazioni non monetarie	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.718.455)	(2.518.455)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(665.460)	(5.731.178)
Disponibilità liquide nette iniziali	18.393.674	41.334.667
Disponibilità liquide nette finali	17.728.214	35.603.489
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	17.728.214	35.772.680
- Debiti per scoperti bancari	-	(169.191)

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 controllante Pincar S.r.l. e la collegata Goodmind Srl e sono esposti nella nota integrativa del gruppo Pininfarina al paragrafo 6.

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali al 30 settembre 2014 comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per dettagli si veda la nota 12.

Per coerenza di esposizione del periodo a confronto, i risconti passivi per lavori in corso su ordinazione sono stati riclassificati dalla voce debiti verso fornitori e altri debiti alla voce altre variazioni nel capitale di esercizio.

Conto Economico Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2014	3° Trimestre 2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.509.647	18.394.890
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.057.765	(2.296.470)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	999.715	(2.353.126)
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	58.050	56.656
Altri ricavi e proventi	1.058.106	1.351.148
Valore della produzione	24.625.518	17.449.568
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Materie prime e componenti	(2.039.462)	(1.825.688)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(7.307)	11.830
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(2.046.769)	(1.813.858)
Materiali di consumo	(306.943)	(150.688)
Costi di manutenzione esterna	(250.666)	(224.724)
Altri costi variabili di produzione	(557.609)	(375.412)
Servizi di engineering variabili esterni	(2.834.232)	(2.500.506)
Operai, impiegati e dirigenti	(9.919.088)	(9.420.560)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(351.661)	(449.133)
Retribuzioni e contributi	(10.270.749)	(9.869.693)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(666.974)	(663.265)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(162.620)	(176.705)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	(2.038)	(29.467)
Ammortamenti e svalutazioni	(831.632)	(869.437)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	38.853	(33.587)
Spese diverse	(3.037.010)	(3.115.304)
Utile / (perdita) di gestione	5.086.370	(1.128.229)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.219.576)	(1.405.378)
Dividendi	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	3.235	1.718
Utile / (perdita) ante imposte	3.870.029	(2.531.889)
Imposte sul reddito	(95.378)	(117.295)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	3.774.651	(2.649.184)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	(86.085)
Utile / (perdita) del periodo	3.774.651	(2.735.269)

Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2014	3° Trimestre 2013
Utile / (perdita) del periodo	3.774.651	(2.735.269)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	-	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	28.253	15.342
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	28.253	15.342
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	3.802.904	(2.719.927)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	3.802.904	(2.719.927)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	3.802.904	(2.719.927)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	3.802.904	(2.633.842)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	(86.085)

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.

Il presente resoconto intermedio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. del 13 novembre 2014. La pubblicazione è stata autorizzata ed è prevista nella stessa data.

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:

- “Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata”, predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente.
- “Conto economico consolidato” e dal “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”.

I suddetti prospetti presentano ai fini comparativi gli importi riferiti all'esercizio precedente (o al corrispondente periodo). Eventuali riclassifiche effettuate al 30 settembre 2014 sono state opportunamente riflesse nei dati comparativi.

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, il presente resoconto intermedio deve essere letto unitamente al bilancio consolidato dell'esercizio 2013.

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

- L'ammontare della posizione finanziaria netta, dettagliata nelle sue principali componenti con indicazione delle posizioni di debito e di credito verso parti correlate, contenuta nella Relazione intermedia sulla gestione a pagina 12.
- 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. (pagine 51 e 52)

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.

Principi contabili

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

Il resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2014 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 resoconto intermedio consolidato 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 2014 sono gli stessi adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, ad eccezione di quelli entrati in vigore dal 1° gennaio 2014 e descritti nel paragrafo seguente.

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.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2014

I nuovi IFRS o emendamenti applicati dal Gruppo a partire dal primo gennaio 2014 sono:

- IFRS 10 – Bilancio consolidato
- IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto
- IFRS 12 – Informativa sulle partecipazioni in altre entità
- Revised IAS 27 – Bilancio separato
- Revised IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture

Le principali novità introdotte dai principi in questione sono le seguenti:

i. il principio IFRS 10 – Bilancio Consolidato sostituisce il SIC-12 Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo) e parti dello IAS 27 – Bilancio consolidato e separato. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando nel concetto di controllo il fattore determinante ai fini del consolidamento di una società nel bilancio consolidato della controllante. Il controllo si manifesta se e solo se l'investitore ha contemporaneamente:

- a) il potere di dirigere le attività rilevanti della partecipata, attraverso diritti di voto e/o accordi contrattuali;
- b) l'esposizione ai futuri rendimenti della partecipata (dividendi, benefici di natura fiscale,...);
- c) la capacità di utilizzare il potere sulla società partecipata per influire sui rendimenti della stessa.

ii. il principio IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto stabilisce che due o più parti detengono il controllo in via congiunta se le decisioni riguardanti le attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti.

Gli accordi a controllo congiunto si distinguono in 2 tipologie:

- una Joint venture (JV) è un accordo nel quale le parti vantano diritti sulle attività nette dell'accordo. Le joint ventures sono valutate con il metodo del patrimonio netto;
- una Joint Operation (JO) è un accordo in base al quale i soci non si limitano esclusivamente a partecipare al risultato netto della società, ma esercitano diritti sulle sue attività e hanno obbligazioni per le sue passività. In questo caso si procede al consolidamento integrale delle attività/ricavi su cui il socio esercita tali diritti e delle passività/costi di cui il socio si assume gli obblighi.

A seguito dell'emanazione del principio, lo IAS 28 – Partecipazioni in imprese collegate e joint venture (emendato nel 2011) definisce i requisiti per l'applicazione del metodo del patrimonio netto nella contabilizzazione delle partecipazioni in società collegate e joint venture.

Dal 1 gennaio 2014 risultano inoltre applicati:

- Amended IAS 32 – Presentazione degli strumenti finanziari
- Amended IAS 36 – Impairment of assets

L'applicazione dei suddetti nuovi principi ed emendamenti non ha comportato effetti per il Gruppo nella redazione del presente resoconto intermedio consolidato.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Resoconto intermedio consolidato

Il resoconto intermedio consolidato comprende le situazioni contabili intermedie 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 (qualora presenti) e le imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

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
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..

Si ricorda che in data 30 dicembre 2013 la capogruppo Pininfarina S.p.A. e la controllata Pininfarina Extra S.r.l hanno ceduto le proprie quote di partecipazione della controllata Pininfarina Maroc a terzi. La società è uscita dal perimetro di consolidamento a partire dal 1° dicembre 2013.

Inoltre nell'ultimo trimestre del 2013 è stato portato a termine il progetto di fusione per incorporazione della società mpx entwicklung GmbH di Leonberg nella consociata mpx entwicklung GmbH di Monaco.

(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:

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

(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	30.09.2014	2014	30.09.2013	2013
Dollaro USA - USD	1,26	1,35	1,35	1,32
Dirham Marocco - MAD	-	-	11,19	11,15
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,73	8,35	8,26	8,12

(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 bilancio 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 30.09.2014	Valore di bilancio al 31.12.2013
	conto economico	patrimonio netto					
Attività:							
Partecipazioni in altre imprese	-	-			252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		1.746.589	-	1.746.589	80.000
Attività destinate alla negoziazione	30.799.157	-	Livello 1	-	-	30.799.157	41.952.071
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		29.164.935	-	29.164.935	23.174.612
Passività:							
Passività per leasing finanziari	-	-		54.379.266	-	54.379.266	51.991.710
Altri debiti finanziari	-	-		43.604.482	-	43.604.482	44.840.501
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		15.602.273	-	15.602.273	17.719.749

Inoltre le disponibilità liquide nette sono valutate al fair value che normalmente coincide con il valore nominale.

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 contenute nella categoria "attività correnti destinate alla negoziazione", composte prevalentemente da titoli di Stato e da obbligazioni ad elevato rating.
- Livello 2: determinazione del fair value in base a 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) e 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, Mediocredito Italiano Spa – ex 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 settembre 2014 ammonta a 9.5 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 0,3 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 30.09.2014:

	<u>30.09.2014</u>	<u>%</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>%</u>
- A tasso fisso	88.143.397	89,96	84.273.406	87,03
- A tasso variabile	9.840.351	10,04	12.558.805	12,97
Indebitamento finanziario lordo	97.983.748	100,00	96.832.211	100,00

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari al 10% 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 31 milioni di euro al 30 settembre 2014 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:

	30.09.2014	%	31.12.2013	%
Titoli di Stato nazionali	6.774.152	21,99	15.253.327	36,36
Titoli di Stato esteri o garantiti dallo stato	2.810.809	9,13	4.287.860	10,22
Titoli sovranazionali	3.333.753	10,82	4.483.452	10,69
Titoli obbligazionari bancari e assicurativi	9.651.316	31,34	8.934.391	21,30
Altri titoli obbligazionari	4.626.033	15,02	5.425.450	12,93
Fondi obbligazionari	3.603.094	11,70	3.567.591	8,50
Attività destinate alla negoziazione	30.799.157	100,00	41.952.071	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 il valore contrattuale dei debiti finanziari.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziari alla Pininfarina S.p.A. in data 2 aprile 2014, si è provveduto a riclassificare le passività secondo le scadenze previste dall'Accordo di Ristrutturazione in vigore.

	Valore contabile 30.09.2014	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	-	-	-	-	-
Finanziamenti a termine	34.064.131	41.388.045	3.617.842	37.770.203	-
Leasing finanziari	54.379.266	66.174.896	5.826.768	60.348.128	-
BNL Spa, ex Fortis Bank	9.540.351	9.540.351	5.036.909	4.503.442	-
Leasing e finanziamenti	97.983.748	117.103.292	14.481.519	102.621.773	-

Il Gruppo detiene disponibilità liquide nette e attività in portafoglio destinate alla negoziazione per complessivi 48,5 milioni di euro, di cui 7,4 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

I parametri sono verificati con riferimento a ciascuna Data di Verifica sulla base della più recente documentazione contabile annuale consolidata.

In seguito alle vicende fiscali che hanno interessato la Società e la controllante Pincar S.r.l. (si veda in proposito quanto commentato nei Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio della Relazione finanziaria annuale 2013 e nella Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2014), la Pininfarina S.p.A. ha dovuto anticipare all'Amministrazione Finanziaria (sia direttamente per 5,6 milioni di euro che attraverso i finanziamenti alla società controllante Pincar S.r.l.) un importo di 7,2 milioni di euro in attesa del risultato dei contenziosi aperti nei confronti dell'Agenzia delle Entrate. L'importo di cui sopra, ai fini del calcolo dell'Indebitamento Finanziario Netto consolidato annuale, verrà sommato - a partire dall'esercizio 2014 e sino a che sarà completato l'iter del contenzioso fiscale - ai valori previsti dall'Accordo di Riscadenziamento attuale ed evidenziati nella tabellina sopra esposta.

INFORMATIVA DI SETTORE

I settori operativi sono determinati in coerenza 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 2014, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30 settembre 2014			30 settembre 2013		
	Stile & ingegneria			Stile & ingegneria		
	Operations A	ingegneria B	Totale A + B	Operations A	ingegneria B	Totale A + B
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	5.243 (253)	62.244 (2.583)	67.486 (2.836)	6.871 (242)	52.732 (2.408)	59.603 (2.650)
Valore della produzione verso terzi	4.990	59.660	64.650	6.629	50.324	56.953
Utile / (perdita) di gestione	(6.524)	9.488	2.964	(5.486)	1.528	(3.958)
Proventi / (oneri) finanziari netti			(3.412)			(4.538)
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	8	8	-	6	6
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(439)	-	-	(8.490)
Imposte	-	-	(249)	-	-	(349)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	-	-	(688)	-	-	(8.839)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	-	-	-	(175)
Utile / (perdita) del periodo	-	-	(688)	-	-	(9.014)
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(1.437)	(1.071)	(2.508)	(1.553)	(984)	(2.537)
- Svalutazioni	-	(15)	(15)	-	(61)	(61)
- Accantonamenti / revisione di stime	-	30	30	-	953	953
- Plus./(minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	705	-	705	2	-	2

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

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

	30.09.2014	30.09.2013
Italia	13.130	6.926
UE	31.553	31.320
Extra UE	14.199	10.957
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.882	49.203

A seguito della cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS, che ha avuto effetto dal 1° dicembre 2013, i dati relativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati ai sensi dell'IFRS 5 per escludere il business dal periodo.

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2014 ammonta a 52,6 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 53,9 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
Costo storico	11.176.667	51.977.598	13.066.662	76.220.927
Fondo ammortamento e impairment	-	(24.716.126)	(4.528.163)	(29.244.289)
Valore netto al 31 dicembre 2013	11.176.667	27.261.472	8.538.499	46.976.638
Investimenti	-	-	-	-
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(672.166)	(268.911)	(941.077)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2014	11.176.667	26.589.306	8.269.588	46.035.561

di cui

Costo storico	11.176.667	51.977.599	13.066.662	76.220.928
Fondo ammortamento e impairment	-	(25.388.293)	(4.797.074)	(30.185.367)

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 9,5 milioni di euro al 30 settembre 2014 .

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 30 settembre 2014 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.

	Macchinari	Impianti	Macchinari e impianti in leasing	Totale
Costo storico	5.734.088	82.029.533	122.353.360	210.116.981
Fondo ammortamento e impairment	(5.561.200)	(76.787.993)	(122.353.360)	(204.702.553)
Valore netto al 31 dicembre 2013	172.888	5.241.540	-	5.414.428
Investimenti	-	190.695	-	190.695
Disinvestimenti Costo storico	(9.813)	(45.553)	-	(55.367)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	9.813	45.553	-	55.367
Ammortamento	(14.579)	(498.856)	-	(513.435)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	622	-	622
Altri movimenti	-	(622)	-	(622)
Valore netto al 30 settembre 2014	158.310	4.933.378	-	5.091.688

di cui

Costo storico	5.724.276	82.175.296	122.353.360	210.252.932
Fondo ammortamento e impairment	(5.565.966)	(77.241.918)	(122.353.360)	(205.161.244)

Gli investimenti del periodo sono imputabili prevalentemente alla Capogruppo.

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	2.457.370	5.424.386	796.472	8.678.228
Fondo ammortamento e impairment	(2.217.515)	(4.576.475)	(365.785)	(7.159.775)
Valore netto al 31 dicembre 2013	239.855	847.911	430.687	1.518.453
Investimenti	74.105	198.778	88.705	361.589
Disinvestimenti Costo storico	-	(929)	(190.339)	(191.268)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	31	81.463	81.494
Ammortamento	(63.660)	(246.098)	(10.538)	(320.296)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	1.669	7.235	3.898	12.802
Altri movimenti	(2.142)	(5.942)	(2.273)	(10.357)
Valore netto al 30 settembre 2014	249.827	800.985	401.603	1.452.415

di cui

Costo storico	2.533.144	5.629.469	698.737	8.861.351
Fondo ammortamento e impairment	(2.283.318)	(4.828.485)	(297.133)	(7.408.936)

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 300.000 euro.

	Terreni	Fabbricati	Totale
Costo storico	5.807.378	12.130.247	17.937.625
Fondo ammortamento e impairment	-	(8.839.067)	(8.839.067)
Valore netto al 31 dicembre 2013	5.807.378	3.291.180	9.098.558
Investimenti	-	-	-
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(262.370)	(262.370)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2014	5.807.378	3.028.810	8.836.188
<i>di cui</i>			
Costo storico	5.807.378	12.130.247	17.937.625
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.101.437)	(9.101.437)

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2014 ammonta a 2,6 milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 2,8 milioni di euro.

	Avviamento	Licenze e marchi	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	1.043.495	4.997.113	2.072.708	8.113.316
Fondo ammortamento e impairment	-	(3.425.206)	(1.916.118)	(5.341.324)
Valore netto al 31 dicembre 2013	1.043.495	1.571.907	156.590	2.771.992
Incrementi	-	278.345	20.895	299.240
Decrementi	-	-	-	-
Decrementi F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(417.534)	(52.910)	(470.444)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifica	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	3	3
Valore netto al 30 settembre 2014	1.043.495	1.432.718	124.578	2.600.791
<i>di cui</i>				
Costo storico	1.043.495	5.275.458	2.093.603	8.412.556
Fondo ammortamento e impairment	-	(3.842.740)	(1.969.025)	(5.811.765)

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.) e la collegata Goodmind S.r.l., svolge le attività di stile non legate al settore auto e pertanto s'identifica con una cash generating unit a se stante. Nel corso del periodo non sono stati individuati indicatori di impairment.

4. Partecipazioni in collegate e joint ventures

Società collegate

La società Goodmind Srl, costituita nel luglio 2012 è attiva nel settore dei servizi di comunicazione ad aziende ed enti. Al 30 settembre 2014 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 8.167, la Società ha 4 dipendenti.

5. Partecipazioni in altre imprese

Non si segnalano variazioni rispetto al 31.12.2013.

6. Finanziamenti e crediti

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione della voce finanziamenti e crediti, sia verso terzi che verso parti correlate.

	31.12.2013	Incrementi	Interessi attivi	Incassi	30.09.2014
Verso terzi	-	-	-	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	80.000	1.617.000	49.589	-	1.746.589
Finanziamenti e crediti - Parte non corrente	80.000	1.617.000	49.589	-	1.746.589
Verso terzi	-	-	-	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	-	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti - Parte corrente	-	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti	80.000	1.617.000	49.589	-	1.746.589

La parte non corrente dei finanziamenti e crediti accoglie i finanziamenti di Euro 964.000 e Euro 603.000 erogati dalla Pininfarina S.p.A. a favore della controllante Pincar S.r.l. per far fronte agli oneri derivanti dagli Avvisi di accertamento notificati alla società a dicembre 2013 e a maggio 2014 mentre la parte residuale pari a Euro 50.000 è relativa al finanziamento erogato da Pininfarina Extra Srl a favore della collegata Goodmind Srl per finanziarne le attività.

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, quasi interamente 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 2014 comprende un investimento vincolato per complessivi Euro 2.405.857 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 scadrà 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:

	30.09.2014	31.12.2013
Materie prime	644.993	1.208.113
(Fondo svalutazione)	(553.858)	(553.858)
Prodotti finiti	708.116	580.602
(Fondo svalutazione)	(339.744)	(339.744)
Magazzino	459.507	895.113

I fondi svalutazione magazzini, rimasti invariati rispetto all'esercizio precedente, sono stati contabilizzati a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione derivante dal "phase-out" produttivo.

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.

10. Crediti verso clienti, parti correlate e joint ventures

Al 30 settembre 2014 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	30.09.2014	31.12.2013
Crediti Italia	3.107.161	4.051.293
Crediti UE	8.857.362	8.756.718
Crediti extra UE	3.065.283	5.009.953
(Fondo svalutazione)	(1.308.861)	(1.303.522)
Crediti verso clienti	13.720.945	16.514.442

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:

	30.09.2014	31.12.2013
Saldo al 1 gennaio	1.303.522	1.147.873
Accantonamento	14.927	267.835
Utilizzo	(20.083)	(112.186)
Altri movimenti	10.495	-
Saldo a fine esercizio	1.308.861	1.303.522

Gli utilizzi si riferiscono prevalentemente a crediti non più recuperabili.

11. Altri crediti

Al 30 settembre 2014 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	30.09.2014	31.12.2013
Credito Imposta di Registro	5.634.087	-
Credito IVA	5.609.227	2.258.395
Credito per ritenute d'acconto	1.933.095	1.949.928
Anticipi a fornitori	36.906	133.607
Crediti verso Inail e Inps	181.555	21.866
Crediti verso dipendenti	18.234	34.824
Ratei / risconti attivi	784.855	846.673
Contributo Misura II.3 "Più sviluppo"	1.111.441	1.111.441
Altri crediti	134.590	303.436
Altri crediti	15.443.990	6.660.170

Il Credito per Imposta di Registro si riferisce all'ammontare versato dalla Capogruppo in relazione agli Avvisi notificati alla società a fine dicembre 2013 avverso i quali è stato depositato ricorso.

Il Credito IVA è aumentato prevalentemente per l'effetto delle fatture emesse dalle società di leasing verso la Capogruppo a seguito dei pagamenti effettuati dalla Società al 31 dicembre 2013.

La voce Crediti verso Inail e Inps si incrementa per il credito spettante alla Capogruppo per l'anticipo ai dipendenti della retribuzione relativa alle ore di CIG. Tale credito è stato interamente compensato con i versamenti del mese di ottobre.

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:

	30.09.2014	31.12.2013
Denaro e valori in cassa	11.751	22.670
Depositi bancari a breve termine	17.716.463	18.371.004
Disponibilità liquide	17.728.214	18.393.674
(Debiti per scoperti bancari)	-	-
Disponibilità liquide nette	17.728.214	18.393.674

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 Capogruppo. La fidejussione scade il 26 novembre 2016.

13. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	30.09.2014		31.12.2013	
	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 invariata rispetto all’esercizio precedente è pari a euro 6.033.331, che secondo quanto disposto dall’art. 2430 del Codice Civile, non può essere distribuita a titolo di dividendo.

(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 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 2014 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 9.572.733, con una variazione in diminuzione di euro 10.390.763 rispetto al 31 dicembre 2013 corrispondente alla perdita consolidata dell'esercizio 2013 pari a euro 10.386.970 e all'effetto del periodo relativo all'applicazione del principio IAS 19 rivisto per euro 3.793.

Si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione per il prospetto di raccordo del risultato del periodo e del patrimonio netto di Pininfarina S.p.A. con i valori del bilancio consolidato.

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:

	31.12.2013	Rimborsi 2014	Oneri figurativi	Riclassifiche corrente non corrente	30.09.2014
Passività per leasing finanziari	-	-	-	48.552.498	48.552.498
Altri debiti finanziari	7.521.896	(200.000)	-	27.627.835	34.949.731
Parte non corrente	7.521.896	(200.000)	-	76.180.333	83.502.229
Debiti per scoperti bancari	-	-	-	-	-
Passività per leasing finanziari	51.991.710	-	2.387.556	(48.552.498)	5.826.768
Altri debiti finanziari	37.318.605	(2.518.455)	1.482.436	(27.627.835)	8.654.751
Parte corrente	89.310.315	(2.518.455)	3.869.992	(76.180.333)	14.481.519
Parte corrente e non corrente	96.832.211	(2.718.455)	3.869.992	-	97.983.748
<i>Di cui:</i>					
Passività per leasing finanziari	51.991.710	-	2.387.556	-	54.379.266
Altri debiti finanziari	44.840.501	(2.718.455)	1.482.436	-	43.604.482
Leasing e finanziamenti	96.832.211	(2.718.455)	3.869.992	-	97.983.748

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.

L'analisi per scadenza dei flussi finanziari contrattuali è riportata nel paragrafo Gestione dei rischi finanziari al punto (e). Si allega la movimentazione per singolo istituto:

	31.12.2013	Rimborsi 2014	Oneri figurativi	30.09.2014
Mediocredito Italiano Spa (ex Leasint Spa)	11.521.759	-	529.101	12.050.860
MPS Leasing & Factoring Spa	5.760.881	-	264.550	6.025.431
Selmabipiemme Spa	5.760.881	-	264.550	6.025.431
Release Spa	15.485.047	-	711.102	16.196.149
BNP Paribas Lease Groupe Spa	4.946.872	-	227.170	5.174.042
UBI Leasing Spa	2.473.435	-	113.585	2.587.020
Unicredit Leasing Spa	6.042.835	-	277.498	6.320.333
Passività per leasing finanziari	51.991.710	-	2.387.556	54.379.266
Banca Intesa Sanpaolo Spa	8.921.582	-	409.696	9.331.278
Banca Intesa Sanpaolo Spa (ex linea operativa)	2.521.038	-	115.771	2.636.809
Banca Italease Spa	669.120	-	30.727	699.847
Unicredit Spa	7.270.808	-	333.889	7.604.697
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.351.756	-	62.075	1.413.831
Banca Regionale Europea Spa	3.717.326	-	170.707	3.888.033
Banca Regionale Europea Spa (ex linea operativa)	1.680.690	-	77.180	1.757.870
Banco Pop. Cooperativo Spa	2.787.996	-	128.030	2.916.026
Banco Pop. Cooperativo Spa (ex linea operativa)	1.260.518	-	57.885	1.318.403
MPS Spa (ex linea operativa)	2.100.862	-	96.476	2.197.338
Volksbank Region Leonberg (GER)	500.000	(200.000)	-	300.000
Mutui e finanziamenti	32.781.696	(200.000)	1.482.435	34.064.131
BNL Spa (ex Fortis Bank)	12.058.805	(2.518.454)	-	9.540.351
Leasing e finanziamenti	96.832.211	(2.718.454)	3.869.991	97.983.748

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 separato (i.e. Accordo Fortis) rispetto all'Accordo di Riscadenziamento del 31 dicembre 2008, 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 9,5 milioni di euro.

Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) ridotto a 300.000 euro a seguito di un rimborso effettuato nel periodo, 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, altri debiti e altre passività

(a) Debiti commerciali

	30.09.2014	31.12.2013
Terzi	9.645.332	10.744.428
Parti correlate e joint ventures	-	-
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	2.909.070	4.466.870
Debiti verso fornitori	12.554.402	15.211.298

Il saldo al 30 settembre 2014 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

La voce Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione comprende oltre agli anticipi, i risconti passivi per un ammontare di 1,9 milioni di euro riferiti alla quota di fatturato eccedente l'avanzamento delle commesse di stile e di ingegneria, per coerenza di esposizione nell'esercizio a confronto si è apportata la medesima riclassifica per 3,3 milioni di Euro.

(b) Altri debiti

	30.09.2014	31.12.2013
Salari e stipendi, verso il personale	3.217.606	2.092.339
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	724.311	672.927
Debiti verso altri	1.799.018	2.004.623
Altri debiti	5.740.935	4.769.889

(c) Altre passività

La voce accoglie principalmente il risconto relativo al canone di locazione derivante dal contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto dalla Capogruppo.

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:

	31.12.2013	Acc.to	Utilizzo	Altri movimenti	30.09.2014
Fondo garanzia	62.611	-	(3.082)	-	59.529
Fondo ristrutturazione	2.299.512	-	(1.718.840)	-	580.672
Altri fondi	335.564	-	(72.989)	(10.265)	252.310
Fondi per rischi e oneri	2.697.687	-	(1.794.911)	(10.265)	892.511

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso del periodo per la conclusione del piano di mobilità del 2011 e per altri incentivi all'esodo.

(b) Passività potenziali e contenzioso

Imposta di Registro

Il 24 dicembre 2013 sono stati notificati alla Società 14 Avvisi di liquidazione dell'imposta e irrogazione delle sanzioni (Avvisi) che si riferiscono ciascuno alla quota di "riconoscimento di debito" effettuata dalla Pininfarina S.p.A. nei confronti della quasi totalità degli Istituti Finanziatori che hanno preso parte all'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto a Lugano (Svizzera) il 31 dicembre 2008. Ciascun avviso contiene, oltre alla richiesta di pagamento dell'imposta di registro – supposta dovuta – e degli interessi anche l'irrogazione della sanzione nella misura del 120% del tributo accertato. L'importo complessivo degli Avvisi è pari a 11,4 milioni di euro.

Analoghi Avvisi di liquidazione sono stati ricevuti dalla quasi totalità degli Istituti Finanziatori che risultano quindi obbligati in solido con la Società nei confronti dell'Amministrazione fiscale.

La Società, certa del suo corretto operare, ha depositato in data 5 febbraio 2014 ricorso avverso gli Avvisi ricevuti (anticipando l'importo dell'imposta richiesta e degli interessi per un totale di 5,6 milioni di euro) ed è in attesa del giudizio innanzi la Commissione Tributaria Provinciale.

IVA

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

17. Tassazione corrente e differita

(a) Tassazione differita

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Imposte anticipate	1.025.692	946.970
(Imposte differite)	-	-
Saldo netto	1.025.692	946.970

Il saldo delle imposte anticipate nel bilancio consolidato si origina, prevalentemente, in capo alle società tedesche del Gruppo 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.

La variazione del periodo si è invece originata sulla controllata Pininfarina of America Corp che ha rilevato imposte anticipate sulla non deducibilità di una differenza temporanea legata ad un accantonamento rischio su crediti.

Non sono state rilevate ulteriori imposte anticipate poiché non si ritiene probabile, nel breve-medio periodo, la generazione di un reddito imponibile che consenta il pieno utilizzo delle perdite fiscali e delle differenze temporanee deducibili.

(b) Imposte correnti

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

	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Imposte sul reddito	(3.536)	(255.398)
IRAP	(321.602)	(95.100)
Riduzione accantonamento eccedente	5.227	-
Imposte correnti	(319.911)	(350.498)
Imposte anticipate / differite	70.245	1.569
Imposte sul reddito	(249.666)	(348.929)

18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Vendite Italia	949.890	690.432
Vendite UE	3.710.170	1.831.660
Vendite extra UE	2.190.288	382.395
Prestazioni di servizi Italia	12.180.456	6.235.598
Prestazioni di servizi UE	27.842.503	29.488.177
Prestazioni di servizi extra UE	12.008.373	10.574.259
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.881.680	49.202.521

La voce vendite accoglie prevalentemente i ricavi derivanti dalla vendita di concept car e dei relativi diritti, ricambi e attrezzature mentre la voce prestazioni di servizi è relativa alle fatturazioni dei servizi di stile e di ingegneria.

L'informativa di settore è riportata a pagina 33.

A seguito della cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS, che ha avuto effetto dal 1° dicembre 2013, i dati relativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati ai sensi dell'IFRS 5 per escludere il business dal periodo.

19. Altri ricavi e proventi

	30.09.2014	30.09.2013
Canoni di locazione	2.682.057	4.255.646
Soprawenienze attive	27.766	147.302
Indennizzi assicurativi	1.524	10.290
Redevances	550.717	283.363
Rifatturazioni	105.962	105.759
Contributi per ricerca e formazione	9.692	625.125
Altri diversi	26.354	38.433
Altri ricavi e proventi	3.404.072	5.465.918

La voce canoni di locazione accoglie principalmente i corrispettivi derivanti dal contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con una società terza e l'affitto dei due immobili siti in Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, di proprietà dalla 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.

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

A seguito della cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS, che ha avuto effetto dal 1° dicembre 2013, i dati relativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati ai sensi dell'IFRS 5 per escludere il business dal periodo.

20. Plusvalenze su dismissioni d'immobilizzazioni / partecipazioni

La voce accoglie le plusvalenze realizzate dalla Capogruppo in seguito alla vendita di una vettura storica e di due auto aziendali.

21. Materie prime e componenti

La voce "Materie prime e componenti" comprende prevalentemente gli acquisti di attrezzature e materiali impiegati nelle commesse di stile e ingegneria e gli acquisti dei ricambi commercializzati dalla società.

22. Servizi di engineering variabili esterni

Il valore dei Servizi di engineering variabili esterni si riferisce principalmente ai servizi di progettazione e prestazioni tecniche.

23. Retribuzioni e contributi

	30.09.2014	30.09.2013
Salari e stipendi	(28.883.538)	(27.895.058)
Oneri sociali	(6.941.584)	(6.559.908)
Utilizzo fondo ristrutturazione e altri fondi rischi	1.718.840	791.395
Operai, impiegati e dirigenti	(34.106.282)	(33.663.571)
TFR - Piano a contribuzione definita	(1.063.792)	(1.203.885)
Retribuzioni e contributi	(35.170.074)	(34.867.456)

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso dell'anno per la conclusione del piano di mobilità del 2011 e per altri 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.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 30 settembre 2014 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

	30.09.2014		30.09.2013	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	23	22	23	24
Impiegati	626	646	704	699
Operai	33	46	59	61
Totale	682	714	786	784

Si ricorda l'effetto del contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto con una società terza, scaduto al 31 dicembre 2013 e rinnovato per ulteriori tre anni, nell'ambito del quale sono stati trasferiti i contratti di lavoro relativi a 52 dipendenti impiegati (52 dipendenti al 31 dicembre 2013).

A seguito della cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS, che ha avuto effetto dal 1° dicembre 2013, i dati relativi alle unità al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati ai sensi dell'IFRS 5 per escludere il business dal periodo (riduzione di 31 unità puntuali e di 31 unità medie).

24. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2014	30.09.2013
Acc.to al fondo svalutazione, utilizzi e perdite su crediti	(14.927)	45.085
Accantonamento al fondo per rischi e oneri	-	(211.212)
Fondo per rischi e oneri, utilizzi e revisione di stima	29.676	1.118.668
Svalutazione delle immobilizzazioni materiali	-	(60.100)
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalut.	14.749	892.441

25. Spese diverse

	30.09.2014	30.09.2013
Spese viaggio	(1.578.668)	(1.894.781)
Noleggi	(1.622.151)	(1.727.379)
Compensi amministratori e sindaci	(833.273)	(873.277)
Servizi e consulenze	(2.111.589)	(1.687.927)
Altri per il personale	(643.616)	(571.782)
Spese postelegrafoniche	(322.604)	(333.506)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(171.899)	(166.888)
Spese di pubblicità e comunicazione	(344.260)	(229.147)
Imposte indirette e tasse	(545.923)	(572.307)
Assicurazioni	(419.354)	(385.691)
Contributi associativi	(78.268)	(78.880)
Sopraavvenienze passive	(19.291)	(24.922)
Servizi generali e altre spese	(573.154)	(684.226)
Spese diverse	(9.264.050)	(9.230.713)

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.

26. Proventi (oneri) finanziari netti

	30.09.2014	30.09.2013
Interessi passivi e spese bancarie	(404.614)	(414.403)
Interessi passivi - Leasing	(2.512.774)	(3.136.081)
Interessi passivi - Finanziamenti	(1.670.136)	(2.096.069)
Oneri finanziari	(4.587.524)	(5.646.553)
Interessi attivi - Bancari	199.456	512.884
Proventi su attività destinate alla negoziazione	927.764	571.757
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	-	22.685
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti corr.	49.589	1.189
Proventi finanziari	1.176.809	1.108.515
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.410.715)	(4.538.038)

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

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, pari a 2.512.774 euro, sono composti da 2.387.556 euro relativi alla valutazione della passività con il costo ammortizzato ed euro 125.218 relativi agli interessi corrisposti secondo quanto previsto dal nuovo Accordo.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 1.670.136 euro provengono per 1.482.435 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 107.712 euro dal debito verso Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank) e per euro 77.896 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dal nuovo Accordo, il residuo è imputabile alle società estere.

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, sui finanziamenti a medio e lungo termine e sul debito verso Banca Nazionale del Lavoro sono stati corrisposti al 30 giugno 2014.

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 periodi a confronto.

Gli interessi attivi su crediti immobilizzati verso parti correlate, pari a 49.589 euro, sono riferiti agli interessi attivi maturati a fronte dei finanziamenti erogati alla controllante Pincar S.r.l. dalla Pininfarina S.p.A. ed alla collegata Goodmind Srl da parte della Pininfarina Extra Srl.

27. Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata

(a) Risultato dell'attività operativa cessata

In data 30 dicembre 2013 le partecipazioni di Pininfarina Maroc SAS, detenute da Pininfarina S.p.A. e dalla controllata Pininfarina Extra S.r.l., sono state cedute a terzi.

La società ceduta non rappresentava un'attività operativa cessata né era classificata come posseduta per la vendita al 30 settembre 2013 e, pertanto, il prospetto consolidato di conto economico complessivo presentato ai fini comparativi è stato rideterminato al fine di evidenziare l'attività cessata separatamente dalle attività operative nel periodo.

Di seguito il dettaglio del risultato dell'attività operativa cessata al 30 settembre 2013 che è stato rideterminato ai sensi dell'IFRS 5 - Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate.

	<u>30.09.2013</u>
Ricavi	683.841
Costi	(855.439)
<hr/>	
Risultato operativo	(171.598)
Oneri Finanziari ed imposte sul reddito	(3.822)
<hr/>	
Risultato operativo, al netto degli effetti fiscali/finanziari	(175.420)
<hr/>	
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	(175.420)

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo:

Non si segnalano 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
Pincar S.r.l.	-	-	1.613.740	-	-	-	46.740	-
Goodmind Srl	-	-	132.849	-	18.000	-	2.849	-
Totale	-	-	1.746.589	-	18.000	-	49.589	-

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 315.744 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 49.970 euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale, sono evidenziati nella seguente tabella:

	Dati al	
	30.09.2014	30.09.2014 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	52.579.664	52.579.664
Investimenti immobiliari	8.836.188	8.836.188
Immobilizzazioni immateriali	2.600.791	2.600.791
Partecipazioni	310.699	310.699
Imposte anticipate	1.025.692	1.025.692
Attività finanziarie non correnti	1.746.589	132.849
ATTIVITA' NON CORRENTI	67.099.623	65.485.883
Magazzino	459.507	459.507
Lavori in corso su ordinazione	7.928.350	7.928.350
Attività finanziarie correnti	30.799.157	30.799.157
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	29.164.936	29.164.936
Cassa e disponibilità liquide	17.728.214	19.295.214
ATTIVITA' CORRENTI	86.080.163	87.647.163
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	153.179.786	153.133.046
Capitale sociale e riserve	29.445.756	29.445.756
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(688.236)	(734.976)
PATRIMONIO NETTO	28.757.520	28.710.780
Debiti finanziari non correnti	83.502.229	83.502.229
Imposte differite	0	0
Fondo trattamento di fine rapporto e altri fondi	5.229.290	5.229.290
PASSIVITA' NON CORRENTI	88.731.519	88.731.519
Debiti finanziari correnti	14.481.519	14.481.519
Altri debiti	5.740.935	5.740.935
Debiti verso fornitori	12.554.403	12.554.403
Fondo imposte correnti	772.527	772.527
Fondi per rischi ed oneri	892.511	892.511
Altre passività	1.248.852	1.248.852
PASSIVITA' CORRENTI	35.690.747	35.690.747
Passività correlate ad attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-
TOTALE PASSIVITA'	124.422.266	124.422.266
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	153.179.786	153.133.046

Dati al		
	30.09.2014	30.09.2014 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.881.680	58.881.680
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Var.rim.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	2.364.371	2.364.371
Altri ricavi e proventi	3.404.072	3.404.072
VALORE DELLA PRODUZIONE	64.650.123	64.650.123
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	705.257	705.257
Costi per materie prime e di consumo	(6.106.539)	(6.106.539)
Altri costi variabili di produzione	(1.646.479)	(1.646.479)
Servizi di engineering variabili esterni	(7.741.266)	(7.741.266)
Retribuzioni e contributi	(35.170.074)	(35.170.074)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	(2.492.874)	(2.492.874)
Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi	29.880	29.880
Spese diverse	(9.264.050)	(9.264.050)
UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE	2.963.978	2.963.978
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.410.715)	(3.457.455)
Dividendi	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	8.167	8.167
UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE	(438.570)	(485.310)
Imposte sul reddito	(249.666)	(249.666)
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO	(688.236)	(734.976)

Le operazioni identificate come significative non ricorrenti sono le seguenti:

- Finanziamenti alla controllante Pincar S.r.l.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo 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 2014

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2014	31.12.2013
Terreni e fabbricati	46.035.561	46.976.638
Terreni	11.176.667	11.176.667
Fabbricati	26.589.306	27.261.472
Immobili in leasing	8.269.588	8.538.499
Impianti e macchinari	5.057.673	5.370.592
Macchinari	158.310	172.888
Impianti	4.899.363	5.197.704
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1.030.926	1.109.683
Arredi e attrezzature	32.061	40.547
Hardware e software	615.235	657.741
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	383.631	411.395
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	52.124.160	53.456.913
Investimenti immobiliari		
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	1.012.532	1.027.626
Altre	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.012.532	1.027.626
Imprese controllate	21.577.447	21.577.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	4.265.204	3.018.533
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	4.265.204	3.018.533
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	4.265.204	3.018.533
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	78.979.988	79.081.164
Materie prime	91.135	654.255
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	239.708	170.388
Magazzino	330.843	824.643
Lavori in corso su ordinazione	6.671.642	5.446.200
Attività correnti destinate alla negoziazione	30.799.157	41.952.071
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	30.799.157	41.952.071
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	5.851.898	10.189.281
Verso terzi	5.335.688	9.758.488
Verso parti correlate e joint ventures	516.210	430.793
Altri crediti	14.853.752	6.065.058
Crediti commerciali e altri crediti	20.705.650	16.254.339
Denaro e valori in cassa	4.970	13.317
Depositi bancari a breve termine	13.044.199	12.384.471
Disponibilità liquide	13.049.169	12.397.788
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	71.556.461	76.875.041
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	150.536.449	155.956.205

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2014	31.12.2013
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	6.033.331	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(6.880.469)	5.039.241
Utile / (perdita) del periodo	(1.085.842)	(11.924.310)
PATRIMONIO NETTO	31.039.619	32.120.861
Passività per leasing finanziari	48.552.498	-
Altri debiti finanziari	34.649.731	7.021.896
Verso terzi	34.649.731	7.021.896
Verso parti correlate e joint ventures	-	-
Debiti finanziari non correnti	83.202.229	7.021.896
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	4.657.134	6.629.322
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	4.657.134	6.629.322
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	87.859.363	13.651.218
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	5.826.768	51.991.710
Altri debiti finanziari	8.918.311	37.582.165
Verso terzi	8.654.751	37.318.605
Verso parti correlate e joint ventures	263.560	263.560
Debiti finanziari correnti	14.745.079	89.573.875
Salari e stipendi, verso il personale	2.241.588	1.437.369
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	506.685	474.015
Debiti verso altri	1.163.942	1.741.345
Altri debiti	3.912.215	3.652.729
Terzi	8.317.575	9.508.153
Parti correlate e joint ventures	409.846	783.966
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	2.377.430	3.967.716
Debiti verso fornitori	11.104.851	14.259.835
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	232.810	-
Fondo imposte correnti	232.810	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Fondo garanzia	59.529	62.611
Fondo ristrutturazione	580.672	2.299.512
Altri fondi	252.310	335.564
Fondi per rischi e oneri	892.511	2.697.687
Altre passività	750.000	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	31.637.466	110.184.126
TOTALE PASSIVITA'	119.496.829	123.835.344
Passività correlate alle attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	150.536.449	155.956.205

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 " Debiti verso Altri" sono compresi Euro 176.919 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Per coerenza di esposizione nell'esercizio a confronto, i risconti passivi per lavori in corso su ordinazione sono stati riclassificati dalla voce debiti verso fornitori terzi alla voce anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione.

Conto Economico

	30.09.2014	Di cui parti correlate	30.09.2013	Di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.684.746	367.380	27.300.925	341.041
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.294.762	-	1.265.927	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.225.442	-	1.374.868	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	69.320	-	(108.941)	-
Altri ricavi e proventi	2.842.060	18.000	4.785.948	15.000
Valore della produzione	39.821.568	385.380	33.352.800	356.041
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	705.228	-	2.479	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-	-	-
Materie prime e componenti	(5.792.408)	-	(4.485.781)	-
Variazione delle rimanenze di materie prime	(563.120)	-	(46.612)	-
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(6.355.528)	-	(4.532.393)	-
Materiali di consumo	(714.886)	-	(583.984)	-
Costi di manutenzione esterna	(608.954)	-	(442.763)	-
Altri costi variabili di produzione	(1.323.840)	-	(1.026.747)	-
Servizi di engineering variabili esterni	(6.612.671)	(2.462.102)	(8.071.440)	(2.455.243)
Operai, impiegati e dirigenti	(16.114.333)	-	(16.592.610)	-
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(993.309)	-	(1.136.304)	-
Retribuzioni e contributi	(17.107.642)	-	(17.728.914)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.645.122)	-	(1.639.931)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(253.018)	-	(289.473)	-
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	-	-	-
(Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	29.676	-	955.892	-
Ammortamenti e svalutazioni	(1.868.464)	-	(973.512)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	2.426	-	(5.272)	-
Spese diverse	(6.042.199)	-	(6.047.222)	-
Utile / (perdita) di gestione	1.218.878	(2.076.722)	(5.030.221)	(2.099.202)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.430.211)	73.067	(4.487.943)	86.345
Dividendi	1.001.040	1.001.040	601.400	601.400
Utile / (perdita) ante imposte	(1.210.293)	(1.002.615)	(8.916.764)	(1.411.457)
Imposte sul reddito	124.451	-	(16.478)	-
Utile / (perdita) del periodo	(1.085.842)	(1.002.615)	(8.933.242)	(1.411.457)

Conto Economico Complessivo

	30.09.2014	30.09.2013
Utile / (perdita) del periodo	(1.085.842)	(8.933.242)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	4.600	(75.080)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	4.600	(75.080)
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	4.600	(75.080)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(1.081.242)	(9.008.322)

Conto economico riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2014	%	30.09.2013	%		31.12.2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.685	89,61	27.301	81,85	8.384	38.155
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.295	3,25	1.266	3,80	29	3.469
Altri ricavi e proventi	2.842	7,14	4.786	14,35	(1.944)	6.423
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
Valore della produzione	39.822	100,00	33.353	100,00	6.469	48.047
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	705	1,77	2	0,01	703	(769)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(19.769)	(49,64)	(19.636)	(58,87)	(133)	(29.153)
Variazione rimanenze materie prime	(563)	(1,41)	(47)	(0,14)	(516)	494
Valore aggiunto	20.195	50,71	13.672	41,00	6.523	18.619
Costo del lavoro (**)	(17.108)	(42,96)	(17.729)	(53,16)	621	(24.592)
Margine operativo lordo	3.087	7,75	(4.057)	(12,16)	7.144	(5.973)
Ammortamenti	(1.898)	(4,77)	(1.929)	(5,78)	31	(2.562)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	30	0,08	956	2,87	(926)	1.257
Risultato operativo	1.219	3,06	(5.030)	(15,07)	6.249	(7.278)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.429)	(6,10)	(3.887)	(11,65)	1.458	(5.109)
Risultato lordo	(1.210)	(3,04)	(8.917)	(26,72)	7.707	(12.387)
Imposte sul reddito	124	0,31	(16)	(0,05)	140	463
Utile / (perdita) del periodo	(1.086)	(2,73)	(8.933)	(26,77)	7.847	(11.924)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 313 euro/migliaia al 30 settembre 2013 e per 57 euro/migliaia al 30 settembre 2014.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 588 euro/migliaia al 30 settembre 2013 e per 1.719 euro/migliaia al 30 settembre 2014.

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.

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.013	1.028	(15)	1.096
Immobilizzazioni materiali nette	52.124	53.457	(1.333)	53.676
Partecipazioni	21.578	21.578	-	22.848
Totale A	74.715	76.063	(1.348)	77.620
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	7.002	6.271	731	3.527
Crediti commerciali netti e altri crediti	20.706	16.254	4.452	15.286
Debiti verso fornitori	(11.105)	(14.260)	3.155	(9.434)
Fondi per rischi ed oneri	(893)	(2.698)	1.805	(4.753)
Altre passività	(4.893)	(3.653)	(1.240)	(3.073)
Totale B	10.817	1.914	8.903	1.553
Capitale investito netto (C=A+B)	85.532	77.977	7.555	79.173
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.657	6.629	(1.972)	6.790
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	80.875	71.348	9.527	72.383
Patrimonio netto (F)	31.040	32.121	(1.081)	35.019
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	78.937	4.003	74.934	87.990
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(29.102)	35.224	(64.326)	(50.626)
Totale G	49.835	39.227	10.608	37.364
Totale come in E (H=F+G)	80.875	71.348	9.527	72.383

Posizione finanziaria netta

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
Cassa e disponibilità liquide	13.049	12.398	651	31.418
Attività correnti possedute per negoziazione	30.799	41.952	(11.153)	51.883
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.991)	46.164	(16.898)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(264)	(264)	-	(248)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.655)	(37.319)	28.664	(15.529)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	29.102	(35.224)	64.326	50.626
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	4.265	3.019	1.246	4.163
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(48.552)	-	(48.552)	(50.967)
Debiti a medio-lungo verso banche	(34.650)	(7.022)	(27.628)	(41.186)
Debiti finanziari a m/l termine	(78.937)	(4.003)	(74.934)	(87.990)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(49.835)	(39.227)	(10.608)	(37.364)

La cassa e disponibilità liquide comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000.

Le attività correnti possedute per negoziazione comprendono attività vincolate per 2.405.856.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziari alla Pininfarina S.p.A. in data 2 aprile 2014, si è provveduto a riclassificare le passività secondo le scadenze previste dall'Accordo di Ristrutturazione in vigore.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	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

	31.12.2013	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2014
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	5.039.241	4.600	(11.924.310)	(6.880.469)
Utile / (perdita) del periodo	(11.924.310)	(1.085.842)	11.924.310	(1.085.842)
PATRIMONIO NETTO	32.120.861	(1.081.242)	-	31.039.619

Rendiconto Finanziario

	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
Utile / (perdita) d'esercizio	(1.085.842)	(8.933.242)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	(118.161)	16.478
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.645.122	1.639.931
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	253.018	289.474
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(3.772.764)	(2.054.186)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(705.228)	(2.479)
- Oneri finanziari	4.575.014	5.630.611
- Proventi finanziari	(1.144.802)	(1.142.668)
- (Dividendi)	(1.001.040)	(601.400)
- Altre rettifiche	923.164	646.837
Totale rettifiche	654.324	4.422.598
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	493.800	191.121
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(1.225.442)	(1.374.868)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(4.365.894)	10.422.961
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(85.417)	417.308
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	(181.092)	(6.830.874)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(374.120)	(759.643)
- Altre variazioni	(1.590.286)	1.863.918
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(7.328.451)	3.929.923
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(7.759.969)	(580.721)
- (Oneri finanziari)	(705.022)	(802.337)
- (Imposte sul reddito)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(8.464.991)	(1.383.058)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(659.167)	(559.448)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	814.102	2.479
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	(1.567.000)	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	744.367	529.705
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	11.152.914	484.566
- Proventi finanziari	143.971	601.400
- Dividendi incassati	1.001.040	(1.563.088)
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	11.630.227	(971.419)
- 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)	(2.518.455)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	4.600	(75.080)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.513.855)	(2.593.535)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	651.381	(4.887.700)
Disponibilità liquide nette iniziali	12.397.788	36.306.146
Disponibilità liquide nette finali	13.049.169	31.418.446
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	13.049.169	31.418.446
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali al 30 settembre 2014 comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000. Per coerenza di esposizione del periodo a confronto, i risconti passivi per lavori in corso su ordinazione sono stati riclassificati dalla voce debiti verso fornitori e altri debiti alla voce altre variazioni nel capitale di esercizio.

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo:

Non si segnalano 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
Pincar S.r.l.	-	-	1.613.740	-	-	-	46.740	-
Pininfarina Extra S.r.l.	83.754	3.342	350.971	263.560	277.499	256.532	1.001.040	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	18.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	300.493	-	-	-	3.148	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	406.504	2.000.000	-	-	2.084.402	23.179	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	432.456	-	-	-	89.881	121.168	-	-
Totale	516.210	409.846	4.265.204	263.560	385.380	2.462.102	1.074.107	-

Si precisa che i saldi relativi al "Credito Finanziario" e al "Debito finanziario" verso la Pininfarina Extra S.r.l. sono derivanti 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 315.744 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 49.970 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>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	458	498
Sindaci	75	75
Totale	534	573

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2014 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1 milione di Euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale, sono evidenziati nella seguente tabella:

	30.09.2014	30.09.2014 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	52.124.160	52.124.160
Immobilizzazioni immateriali	1.012.532	1.012.532
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Attività finanziarie non correnti	4.265.204	2.651.464
ATTIVITA' NON CORRENTI	78.979.988	77.366.248
Magazzino	330.843	330.843
Lavori in corso su ordinazione	6.671.642	6.671.642
Attività finanziarie correnti	30.799.157	30.799.157
Crediti commerciali e altri crediti	20.705.650	20.705.650
Disponibilità liquide	13.049.169	14.616.169
ATTIVITA' CORRENTI	71.556.461	73.123.461
TOTALE ATTIVITA'	150.536.449	150.489.709
Capitale sociale e riserve	32.125.461	32.125.461
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.085.842)	(1.132.582)
PATRIMONIO NETTO	31.039.619	30.992.879
Debiti finanziari non correnti	83.202.229	83.202.229
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.657.134	4.657.134
PASSIVITA' NON CORRENTI	87.859.363	87.859.363
Debiti finanziari correnti	14.745.079	14.745.079
Altri debiti	3.912.215	3.912.215
Debiti verso fornitori	11.104.851	11.104.851
Fondo imposte correnti	232.810	232.810
Fondi per rischi e oneri	892.511	892.511
Altre passività	750.000	750.000
PASSIVITA' CORRENTI	31.637.466	31.637.466
TOTALE PASSIVITA'	119.496.829	119.496.829
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	150.536.449	150.489.709

	30.09.2014	30.09.2014 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.684.746	35.684.746
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.294.762	1.294.762
Altri ricavi e proventi	2.842.060	2.842.060
Valore della produzione	39.821.568	39.821.568
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	705.228	705.228
Costi per materie prime e di consumo	(6.355.528)	(6.355.528)
Altri costi variabili di produzione	(1.323.840)	(1.323.840)
Servizi di engineering variabili esterni	(6.612.671)	(6.612.671)
Retribuzioni e contributi	(17.107.642)	(17.107.642)
Ammortamenti, svalutazioni, minus su dismissione d'immob. / partecipazioni	(1.868.464)	(1.868.464)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	2.426	2.426
Spese diverse	(6.042.199)	(6.042.199)
Utile / (perdita) di gestione	1.218.878	1.218.878
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.430.211)	(3.476.951)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-
Dividendi	1.001.040	1.001.040
Utile / (perdita) ante imposte	(1.210.293)	(1.257.033)
Imposte sul reddito	124.451	124.451
Utile / (perdita) del periodo	(1.085.842)	(1.132.582)

Le operazioni identificate come significative non ricorrenti sono le seguenti:

- Finanziamenti alla controllante Pincar S.r.l.

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.