

# **GRUPPO PININFARINA**

## **Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015**

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 31 marzo 2015 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2015.

## **Consiglio di amministrazione**

Presidente *	Paolo	Pininfarina
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori
Amministratori	Gianfranco	Albertini (4) (5)
	Edoardo	Garrone (1)
	Romina	Guglielmetti (2) (3)
	Licia	Mattioli (2)
	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	Margherita	Spainì
	Giovanni	Rayneri
Sindaci supplenti	Maria Luisa	Fassero
	Alberto	Bertagnolio Licio

## **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

<b>Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina</b>	<b>pag.</b>	<b>7</b>
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
<b>Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 31 marzo 2015</b>	<b>pag.</b>	<b>15</b>
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
Note illustrative	pag.	22
Altre informazioni	pag.	48
<b>Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 31 marzo 2015</b>	<b>pag.</b>	<b>51</b>
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	52
Conto Economico	pag.	54
Conto Economico Complessivo	pag.	55
Conto Economico Riclassificato	pag.	56
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	57
Posizione Finanziaria Netta	pag.	57
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	58
Rendiconto Finanziario	pag.	59
Altre informazioni	pag.	60



## **Il Gruppo Pininfarina**

### **Relazione intermedia sulla gestione**

#### **Andamento della gestione economica e finanziaria**

Gli aspetti principali del confronto tra i dati consolidati al 31 marzo 2015 e quelli del primo trimestre 2014 sono i seguenti:

- il valore della produzione del primo trimestre 2015 risulta sostanzialmente allineato al dato di un anno prima; il ritardo nella partenza di alcune attività in Pininfarina S.p.A. – previste nel primo trimestre dell'esercizio ed in avvio invece nel secondo trimestre - ed una temporanea riduzione della marginalità in Germania hanno influito sul valore complessivo del margine operativo lordo (positivo nel primo trimestre 2014) e del risultato operativo ora entrambi negativi;
- anche a seguito dei minori proventi finanziari conseguenti alla riduzione della liquidità, la perdita netta al 31 marzo 2015 è aumentata rispetto a quella del 1° trimestre 2014;
- la posizione finanziaria netta - a causa della dinamica del capitale circolante del periodo e dell'incremento del debito a medio/lungo termine per l'effetto degli oneri figurativi - risulta maggiormente negativa rispetto al 31 dicembre 2014;
- il patrimonio netto è in riduzione in confronto al dato del bilancio 2014 per la perdita di periodo.

In dettaglio il valore della produzione al 31 marzo 2015 è risultato pari a 20,7 milioni di euro, allineato al dato del corrispondente periodo 2014 (21,1 milioni di euro).

Il margine operativo lordo è negativo di 0,5 milioni di euro (positivo di 0,3 milioni di euro nel 2014) conseguentemente la perdita operativa aumenta a 1,3 milioni di euro da 0,5 milioni di euro del primo trimestre 2014.

La gestione finanziaria evidenzia al 31 marzo 2015 oneri finanziari netti per 1,2 milioni di euro, in aumento rispetto a 0,9 milioni di euro di oneri registrati nel primo trimestre 2014. Il peggioramento è principalmente dovuto ai minori proventi derivanti dalla quota di liquidità data in gestione ridottasi significativamente tra i due periodi in confronto e alla diminuzione dei tassi di interesse attivi.

Il risultato lordo è negativo di 2,5 milioni di euro (-1,4 milioni di euro al 31 marzo 2014) mentre la perdita netta (dopo imposte per 138 mila euro) aumenta a 2,6 milioni di euro rispetto agli 1,5 milioni di euro del primo trimestre 2014.

La posizione finanziaria netta è negativa di 48,8 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 44,8 milioni di euro del 31 dicembre 2014 (valore negativo di 48 milioni di euro al 31 marzo 2014). Il peggioramento di 4 milioni di euro è dovuto principalmente all'iscrizione degli oneri finanziari figurativi del periodo che hanno incrementato il valore contabile del debito verso gli Istituti Finanziatori e alla dinamica del capitale circolante netto del trimestre.

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 27,9 milioni di euro del 31 dicembre 2014 ai 25,4 milioni di euro del trimestre in esame (27,9 milioni di euro al 31 marzo 2014) a causa della perdita di periodo.

Il personale è passato dalle 760 unità del 31 marzo 2014 alle 680 unità del trimestre in esame (-10,5%), il calo essendo dovuto principalmente alla conclusione del processo di mobilità iniziato nel 2011 conseguente alla cessione delle attività produttive della Capogruppo.

## **Andamento settoriale nei primi tre mesi del 2015**

### **Settore Operations**

Il settore accoglie, oltre alle attività di vendita di ricambi per vetture prodotte negli anni precedenti ed ai proventi per affitto di ramo di azienda, i costi degli enti di supporto operanti nella capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 1,8 milioni di euro rispetto a 1,6 milioni di euro nel primo trimestre 2014. Il risultato operativo di settore evidenzia una perdita di 2,8 milioni di euro, superiore di 0,1 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 2,7 milioni di euro del 31 marzo 2014.

### **Settore servizi**

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 19 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto ai 19,5 milioni di euro del dato del 31 marzo 2014. Il risultato operativo di settore, positivo per 2,2 milioni di euro nel primo trimestre 2014, si riduce di 0,6 milioni di euro e ammonta a 1,6 milioni di euro.

## **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. 57 del presente documento;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura commerciale, 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. 48 ed a pag. 60 del presente documento;
- 4) il rispetto dei parametri finanziari previsti per l'esercizio in corso sarà verificato in sede di approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015. Le previsioni per l'esercizio in corso indicano che il livello del covenant sull'Ebitda - previsto per il 2015 dall'Accordo di Riscadenziamento in essere – sarà difficilmente raggiungibile mentre il covenant sulla Posizione finanziaria netta a fine esercizio non appare critico così come la capacità di rispettare gli impegni finanziari previsti dagli accordi con gli Istituti Finanziatori.
- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere;
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale non risultano variazioni rispetto a quanto comunicato in sede di Relazione degli Amministratori al bilancio di esercizio 2014.

## **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre**

Non si registrano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre.

## **VALUTAZIONE SULLA CONTINUITA' AZIENDALE, EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

### **Valutazione sulla continuità aziendale**

Per quanto riguarda la valutazione sulla continuità aziendale si rimanda a quanto espresso dagli Amministratori il 29 aprile 2015 in occasione dell'approvazione della Relazione finanziaria annuale 2014.

Per quanto riguarda l'interesse di terzi a Pininfarina S.p.A. si rinvia al comunicato stampa di Pincar S.r.l. del 26 marzo 2015 ed al comunicato stampa di Pininfarina S.p.A. del 29 aprile 2015.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione - valutate le incertezze nel medio termine e avendo la ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Società siano comunque dotati di adeguate risorse per continuare ad operare in un prevedibile futuro - continua ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2015 indicano un valore della produzione in linea rispetto al dato consolidato del 2014 ed un risultato operativo negativo.

La posizione finanziaria netta a fine 2015 è prevista in peggioramento rispetto al dato del 2014 a causa principalmente della dinamica del capitale circolante e per il cumulo degli oneri finanziari figurativi conseguenti alla valutazione delle passività finanziarie al costo ammortizzato.

14 maggio 2015

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione  
(Ing. Paolo Pininfarina)



## Le società del Gruppo

### Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	31.03.2015	31.03.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	10,9	12,6	(1,7)	
Risultato Operativo	(1,9)	(1,5)	(0,4)	
Risultato Netto	(3,0)	(2,4)	(0,6)	
Posizione Finanziaria netta	(52,6)	(50,6)	(2,0)	(50,1)
Patrimonio netto	25,8	29,8	(4,0)	28,9
Dipendenti (n.ro) al 31/03	304	403	(99)	302

### Gruppo Pininfarina Extra

€/Milioni	31.03.2015	31.03.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	2,0	1,6	0,4	
Risultato Operativo	0,6	0,4	0,2	
Risultato Netto	0,4	0,3	0,1	
Posizione Finanziaria netta	3,9	4,3	(0,4)	3,8
Patrimonio netto	6,4	5,7	0,7	5,9
Dipendenti (n.ro) al 31/03	29	26	3	27

### Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	31.03.2015	31.03.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	7,8	7,7	0,1	
Risultato Operativo	0,0	0,4	(0,4)	
Risultato Netto	0,0	0,4	(0,4)	
Posizione Finanziaria netta	(0,4)	(1,9)	1,5	1,0
Patrimonio netto	20,1	19,6	0,5	20,0
Dipendenti (n.ro) al 31/03	333	327	6	342

### Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd

€/Milioni	31.03.2015	31.03.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	0,9	0,3	0,6	
Risultato Operativo	0,0	0,1	(0,1)	
Risultato Netto	0,0	0,1	(0,1)	
Posizione Finanziaria netta	0,4	0,3	0,1	0,5
Patrimonio netto	0,3	0,1	0,2	0,3
Dipendenti (n.ro) al 31/03	14	4	10	6

**Conto economico consolidato riclassificato**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al 2014
	1° Trimestre 2015		1° Trimestre 2014			
		%		%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.275	83,27	17.399	82,57	(124)	84.179
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.037	9,82	2.450	11,63	(413)	(2.313)
Altri ricavi e proventi	1.433	6,91	1.222	5,80	211	4.705
<b>Valore della produzione</b>	<b>20.745</b>	<b>100,00</b>	<b>21.071</b>	<b>100,00</b>	<b>(326)</b>	<b>86.571</b>
<b>Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>50</b>	<b>0,24</b>	<b>7</b>	<b>0,03</b>	<b>43</b>	<b>705</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(8.488)	(40,92)	(8.008)	(38,00)	(480)	(31.720)
Variazione rimanenze materie prime	33	0,16	(550)	(2,61)	583	(622)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>12.340</b>	<b>59,48</b>	<b>12.520</b>	<b>59,42</b>	<b>(180)</b>	<b>54.934</b>
Costo del lavoro (**)	(12.840)	(61,89)	(12.262)	(58,19)	(578)	(47.901)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(500)</b>	<b>(2,41)</b>	<b>258</b>	<b>1,23</b>	<b>(758)</b>	<b>7.033</b>
Ammortamenti	(846)	(4,08)	(833)	(3,95)	(13)	(3.348)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	77	0,37	27	0,13	50	261
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.269)</b>	<b>(6,12)</b>	<b>(548)</b>	<b>(2,60)</b>	<b>(721)</b>	<b>3.946</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.197)	(5,77)	(890)	(4,22)	(307)	(4.748)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	2	0,01	1	0,01	1	8
<b>Risultato lordo</b>	<b>(2.464)</b>	<b>(11,88)</b>	<b>(1.437)</b>	<b>(6,82)</b>	<b>(1.027)</b>	<b>(794)</b>
Imposte sul reddito	(138)	(0,66)	(84)	(0,40)	(54)	(469)
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>	<b>(2.602)</b>	<b>(12,54)</b>	<b>(1.521)</b>	<b>(7,22)</b>	<b>(1.081)</b>	<b>(1.263)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(2.602)</b>	<b>(12,54)</b>	<b>(1.521)</b>	<b>(7,22)</b>	<b>(1.081)</b>	<b>(1.263)</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 17 euro/migliaia nel 2014 e per 31 euro/migliaia nel 2015

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 90 euro/migliaia nel 2014 e per 232 euro/migliaia nel 2015

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 Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2015	31.12.2014	Variazioni	31.03.2014
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.620	2.676	(56)	2.658
Immobilizzazioni materiali nette	60.570	60.845	(275)	62.537
Partecipazioni	313	311	2	304
<b>Totale A</b>	<b>63.503</b>	<b>63.832</b>	<b>(329)</b>	<b>65.499</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	5.754	3.649	2.105	8.487
Crediti commerciali netti e altri crediti	31.695	31.286	409	30.802
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.064	1.036	28	1.001
Debiti verso fornitori	(13.989)	(12.246)	(1.743)	(13.378)
Fondi per rischi ed oneri	(503)	(847)	344	(2.561)
Altre passività (*)	(8.250)	(8.675)	425	(6.886)
<b>Totale B</b>	<b>15.771</b>	<b>14.203</b>	<b>1.568</b>	<b>17.465</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>79.274</b>	<b>78.035</b>	<b>1.239</b>	<b>82.964</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>5.097</b>	<b>5.347</b>	<b>(250)</b>	<b>7.074</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>74.177</b>	<b>72.688</b>	<b>1.489</b>	<b>75.890</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>25.397</b>	<b>27.888</b>	<b>(2.491)</b>	<b>27.896</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	70.290	69.116	1.174	6.220
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(21.510)	(24.316)	2.806	41.774
<b>Totale G</b>	<b>48.780</b>	<b>44.800</b>	<b>3.980</b>	<b>47.994</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>74.177</b>	<b>72.688</b>	<b>1.489</b>	<b>75.890</b>

(\*) 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
	31.03.2015	31.12.2014	Variazioni	31.03.2014
Cassa e disponibilità liquide	21.841	24.424	(2.583)	13.309
Attività correnti possedute per negoziazione	16.136	16.359	(223)	35.489
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(5.827)	-	(52.770)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.640)	(10.640)	-	(37.802)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>21.510</b>	<b>24.316</b>	<b>(2.806)</b>	<b>(41.774)</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.797	1.770	27	1.102
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(44.288)	(43.547)	(741)	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(27.799)	(27.339)	(460)	(7.322)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(70.290)</b>	<b>(69.116)</b>	<b>(1.174)</b>	<b>(6.220)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(48.780)</b>	<b>(44.800)</b>	<b>(3.980)</b>	<b>(47.994)</b>

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

## 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 31 marzo 2015 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014	31.03.2015	31.03.2014
<b>Bilancio del periodo Pininfarina SpA</b>	<b>(3.020.069)</b>	<b>(2.369.987)</b>	<b>25.849.074</b>	<b>29.750.874</b>
- Contribuzione società controllate	415.377	848.249	5.251.106	3.849.283
- Avviamento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in Germania	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	-	-	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	2.283	1.138	2.283	1.138
- Altre minori	-	-	-	-
<b>Bilancio del periodo consolidato</b>	<b>(2.602.409)</b>	<b>(1.520.600)</b>	<b>25.396.907</b>	<b>27.895.739</b>

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

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2015	31.12.2014	Variazioni	31.03.2014
A. Cassa	(21.841)	(24.424)	(2.583)	(13.309)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(16.136)	(16.359)	(223)	(35.489)
<b>D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)</b>	<b>(37.977)</b>	<b>(40.783)</b>	<b>(2.806)</b>	<b>(48.798)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	-	-	-	-
<b>F. Debiti bancari correnti</b>	-	-	-	-
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	7.022	7.022	-	-
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	3.618	3.618	-	37.802
<b>G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente</b>	<b>10.640</b>	<b>10.640</b>	-	<b>37.802</b>
H. Altri debiti finanziari correnti	5.827	5.827	-	52.770
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)</b>	<b>16.467</b>	<b>16.467</b>	-	<b>90.572</b>
<b>J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente</b>	<b>(21.510)</b>	<b>(24.316)</b>	<b>(2.806)</b>	<b>41.774</b>
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	7.322	7.322	-	7.322
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	20.477	20.017	(460)	-
<b>K. Debiti bancari non correnti</b>	<b>27.799</b>	<b>27.339</b>	<b>(460)</b>	<b>7.322</b>
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
<b>M. Altri debiti finanziari non correnti</b>	<b>44.288</b>	<b>43.547</b>	<b>(741)</b>	-
<b>N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)</b>	<b>72.087</b>	<b>70.886</b>	<b>(1.201)</b>	<b>7.322</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	<b>50.577</b>	<b>46.570</b>	<b>(4.007)</b>	<b>49.096</b>

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 31 marzo 2015: euro 1.797 migliaia
- Al 31 dicembre 2014: euro 1.770 migliaia
- Al 31 marzo 2014: euro 1.102 migliaia



**Gruppo Pininfarina**

**Prospetti economico-finanziari consolidati  
al 31 marzo 2015**

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2015	31.12.2014
Terreni e fabbricati	1	45.474.313	45.748.122
Terreni		11.176.667	11.176.667
Fabbricati		26.207.332	26.391.504
Immobili in leasing		8.090.314	8.179.951
Impianti e macchinari	1	4.864.673	4.956.291
Macchinari		185.605	155.007
Impianti		4.679.068	4.801.284
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	1.523.983	1.391.377
Arredi e attrezzature		265.985	252.067
Hardware e software		864.135	740.918
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		393.863	398.392
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		<b>51.862.969</b>	<b>52.095.790</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>	2	<b>8.707.311</b>	<b>8.748.731</b>
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	1.471.283	1.520.618
Altre	3	104.984	111.656
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		<b>2.619.762</b>	<b>2.675.769</b>
Imprese collegate	4	61.006	58.723
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
<b>Partecipazioni</b>		<b>313.023</b>	<b>310.740</b>
<b>Imposte anticipate</b>	17	<b>1.064.414</b>	<b>1.036.457</b>
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	1.796.713	1.769.770
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		1.796.713	1.769.770
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>		<b>1.796.713</b>	<b>1.769.770</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>66.364.192</b>	<b>66.637.257</b>
Materie prime		65.075	32.422
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		240.987	275.764
<b>Magazzino</b>	8	<b>306.062</b>	<b>308.186</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	9	<b>5.448.215</b>	<b>3.340.819</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione	7	16.135.893	16.358.515
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>		<b>16.135.893</b>	<b>16.358.515</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		-	-
Crediti verso clienti	10	14.957.501	15.892.543
Verso terzi		14.957.501	15.882.783
Verso parti correlate		-	9.760
Altri crediti	11	16.737.857	15.392.967
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>		<b>31.695.358</b>	<b>31.285.510</b>
Denaro e valori in cassa		19.145	15.850
Depositi bancari a breve termine		21.822.135	24.407.933
<b>Disponibilità liquide</b>	12	<b>21.841.280</b>	<b>24.423.783</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>75.426.808</b>	<b>75.716.813</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>		-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>141.791.000</b>	<b>142.354.070</b>

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2015	31.12.2014
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	147.322	35.557
Altre riserve	13	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	13	(11.153.936)	(9.891.053)
Utile / (perdita) del periodo	13	(2.602.409)	(1.262.883)
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>		<b>25.396.907</b>	<b>27.887.551</b>
Patrimonio netto di terzi		-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>25.396.907</b>	<b>27.887.551</b>
Passività per leasing finanziari		44.288.277	43.547.218
Altri debiti finanziari		27.798.635	27.338.513
Verso terzi		27.798.635	27.338.513
Verso parti correlate		-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>14</b>	<b>72.086.912</b>	<b>70.885.731</b>
<b>Imposte differite</b>	<b>17</b>	<b>2.476</b>	<b>2.476</b>
Trattamento di fine rapporto - TFR		5.096.525	5.346.940
Altri fondi di quiescenza		-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>		<b>5.096.525</b>	<b>5.346.940</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>77.185.913</b>	<b>76.235.147</b>
Debiti per scoperti bancari		-	-
Passività per leasing finanziari		5.826.768	5.826.768
Altri debiti finanziari		10.639.738	10.639.738
Verso terzi		10.639.738	10.639.738
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>14</b>	<b>16.466.506</b>	<b>16.466.506</b>
Salari e stipendi, verso il personale		3.553.426	2.582.299
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		771.346	1.280.181
Debiti verso altri		1.732.123	1.864.090
<b>Altri debiti</b>	<b>15</b>	<b>6.056.895</b>	<b>5.726.570</b>
Terzi		9.247.367	8.922.775
Parti correlate		5.490	45.040
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		4.735.800	3.277.786
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>15</b>	<b>13.988.657</b>	<b>12.245.601</b>
Imposte dirette		-	-
Altre imposte		998.339	958.116
<b>Fondo imposte correnti</b>		<b>998.339</b>	<b>958.116</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>		-	-
Fondo garanzia		56.496	58.650
Fondo ristrutturazione		210.299	442.615
Altri fondi		236.619	345.323
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>16</b>	<b>503.414</b>	<b>846.588</b>
<b>Altre passività</b>	<b>15</b>	<b>1.194.369</b>	<b>1.987.991</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>39.208.180</b>	<b>38.231.372</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>116.394.093</b>	<b>114.466.519</b>
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>141.791.000</b>	<b>142.354.070</b>

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 6.596 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Per coerenza di esposizione nel periodo 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	1° Trimestre 2015	di cui parti correlate	1° Trimestre 2014	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	17.275.327	-	17.399.205	-
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		2.036.917		2.450.312	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		2.071.061		2.467.737	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		(34.144)		(17.425)	
Altri ricavi e proventi	19	1.433.047	8.000	1.221.973	6.000
<b>Valore della produzione</b>		<b>20.745.291</b>	<b>8.000</b>	<b>21.071.490</b>	<b>6.000</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	<b>20</b>	<b>50.000</b>	<b>-</b>	<b>6.500</b>	<b>-</b>
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	21	(1.086.250)		(2.069.419)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		32.653		(549.808)	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>		<b>(1.053.597)</b>	<b>-</b>	<b>(2.619.227)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo		(347.530)		(304.110)	
Costi di manutenzione esterna		(307.073)		(236.767)	
<b>Altri costi variabili di produzione</b>		<b>(654.603)</b>	<b>-</b>	<b>(540.877)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>22</b>	<b>(3.129.233)</b>	<b>(4.500)</b>	<b>(2.280.116)</b>	<b>-</b>
Operai, impiegati e dirigenti		(12.552.513)		(11.915.866)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(287.595)		(345.854)	
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>23</b>	<b>(12.840.108)</b>	<b>-</b>	<b>(12.261.720)</b>	<b>-</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(671.712)		(683.139)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(173.800)		(149.586)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	24	77.439		27.070	
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>		<b>(768.073)</b>	<b>-</b>	<b>(805.655)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>		<b>89.740</b>		<b>(6.496)</b>	
<b>Spese diverse</b>	<b>25</b>	<b>(3.708.003)</b>		<b>(3.111.187)</b>	
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>		<b>(1.268.586)</b>	<b>3.500</b>	<b>(547.288)</b>	<b>6.000</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>26</b>	<b>(1.197.455)</b>	<b>26.943</b>	<b>(890.019)</b>	<b>8.329</b>
<b>Provento da estinzione delle passività finanziarie</b>		-	-	-	-
<b>Dividendi</b>		-	-	-	-
<b>Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto</b>		2.283	-	1.138	-
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>		<b>(2.463.758)</b>	<b>30.443</b>	<b>(1.436.169)</b>	<b>14.329</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>17</b>	<b>(138.651)</b>	<b>-</b>	<b>(84.431)</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>		<b>(2.602.409)</b>	<b>30.443</b>	<b>(1.520.600)</b>	<b>14.329</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata</b>		-	-	-	-
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>		<b>(2.602.409)</b>	<b>30.443</b>	<b>(1.520.600)</b>	<b>14.329</b>
<b>Di cui:</b>					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(2.602.409)		(1.520.600)	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
<b>Utile base / diluito per azione:</b>					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(2.602.409)		(1.520.600)	
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694		30.150.694	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,09)		(0,05)	

## Conto Economico Complessivo Consolidato

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(2.602.409)</b>	<b>(1.520.600)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	-	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	111.765	(2.884)
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>111.765</b>	<b>(2.884)</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>111.765</b>	<b>(2.884)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>(2.490.644)</b>	<b>(1.523.484)</b>
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(2.490.644)	(1.523.484)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
<b>Di cui:</b>		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(2.490.644)	(1.523.484)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	-

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".

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	31.12.2013	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2014
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)	(2.884)	-	(20.651)
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	818.030	-	(10.386.970)	(9.568.940)
Utile / (perdita) del periodo	(10.386.970)	(1.520.600)	10.386.970	(1.520.600)
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>29.419.223</b>	<b>(1.523.484)</b>	<b>-</b>	<b>27.895.739</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.419.223</b>	<b>(1.523.484)</b>	<b>-</b>	<b>27.895.739</b>

	31.12.2014	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2015
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	35.557	111.765	-	147.321
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(9.891.053)	-	(1.262.883)	(11.153.936)
Utile / (perdita) del periodo	(1.262.883)	(2.602.409)	1.262.883	(2.602.409)
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>27.887.551</b>	<b>(2.490.644)</b>	<b>-</b>	<b>25.396.907</b>
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.887.551</b>	<b>(2.490.644)</b>	<b>-</b>	<b>25.396.907</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
Utile / (perdita) del periodo	(2.602.409)	(1.520.600)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	138.651	84.796
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	671.712	683.139
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	173.800	149.586
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(970.039)	(213.177)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(50.000)	-
- Oneri finanziari	1.355.015	1.475.122
- Proventi finanziari	(157.560)	(585.102)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(2.283)	(1.138)
- Altre rettifiche	107.529	202.023
<b>Totale rettifiche</b>	<b>1.266.825</b>	<b>1.795.249</b>
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	2.124	526.378
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(2.107.396)	(2.426.882)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	(407.722)	(7.623.219)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	9.760	-
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(138.704)	(3.874.682)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(39.550)	-
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	1.458.014	3.256.755
- Altre variazioni	(116.546)	(378.114)
<b>Totale variazioni nel capitale del periodo</b>	<b>(1.340.020)</b>	<b>(10.519.764)</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>(2.675.604)</b>	<b>(10.245.115)</b>
- (Interessi passivi)	(153.834)	(106.073)
- (Imposte)	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(2.829.438)</b>	<b>(10.351.188)</b>
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(509.487)	(248.546)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	50.000	-
- Cessione di attività operative cessate, al netto della liquidità ceduta	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	-	(1.014.000)
- 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	222.622	6.462.657
- Interessi attivi	23.087	67.914
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	460.713	(1.708)
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>246.935</b>	<b>5.266.317</b>
- 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)	-	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / Altre variazioni non monetarie	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(2.582.503)</b>	<b>(5.084.871)</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	24.423.783	18.393.674
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>21.841.280</b>	<b>13.308.803</b>
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	21.841.280	13.308.803
- Debiti per scoperti bancari	-	-

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 ai paragrafi 6,10,16.

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali al 31 marzo 2015 comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per dettagli si veda la nota 12.

Per coerenza di esposizione dell'esercizio 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.

# 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 14 maggio 2015. La pubblicazione è stata autorizzata ed è prevista per la 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 31 marzo 2015 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 2014.

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 49 e 50)

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 31 marzo 2015 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 31 marzo 2015 sono gli stessi adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

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.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

#### **Resoconto intermedio consolidato**

Il resoconto intermedio consolidato comprende tutte le situazioni 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..

#### (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:

<b>Euro contro valuta</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>2015</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>2014</b>
Dollaro USA - USD	1,08	1,13	1,38	1,37
Renminbi (yuan) Cina - CNY	6,64	6,97	8,57	8,36

##### **(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

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 31.03.2015	Valore di bilancio al 31.12.2014
	conto economico	patrimonio netto					
<b>Attività:</b>							
Partecipazioni in altre imprese	-	-			252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		1.796.713	-	1.796.713	1.769.770
Attività destinate alla negoziazione	16.135.893	-	Livello 1	-	-	16.135.893	16.358.515
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		31.695.358	-	31.695.358	31.285.510
<b>Passività:</b>							
Passività per leasing finanziari	-	-		50.115.045	-	50.115.045	49.373.986
Altri debiti finanziari	-	-		38.438.373	-	38.438.373	37.978.251
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		16.915.147	-	16.915.147	16.097.681

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 31 marzo 2015 ammonta a 7 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 31 .03.2015:

	<b>31.03.2015</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>
- A tasso fisso	81.231.522	92%	80.030.341	87%
- A tasso variabile	7.321.896	8%	7.321.896	13%
<b>Indebitamento finanziario lordo</b>	<b>88.553.418</b>	<b>100%</b>	<b>87.352.237</b>	<b>100%</b>

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari al 8% 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 16,1 milioni di euro al 31 marzo 2015 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:

	<b>31.03.2015</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>
Titoli di Stato nazionali	6.520.782	40,41	6.316.720	38,61
Titoli di Stato esteri o garantiti dallo stato	-	-	-	-
Titoli sovranazionali	-	-	-	-
Titoli obbligazionari bancari e assicurativi	4.079.977	25,29	3.982.267	24,34
Altri titoli obbligazionari	2.469.566	15,30	2.999.316	18,33
Fondi obbligazionari	3.065.568	19,00	3.060.212	18,72
<b>Attività destinate alla negoziazione</b>	<b>16.135.893</b>	<b>100,00</b>	<b>16.358.515</b>	<b>100,00</b>

#### **(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 e 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:

	<b>Valore contabile 31.03.2015</b>	<b>Flussi finanziari contrattuali</b>	<b>Di cui: entro 1 anno</b>	<b>Di cui: tra 1 e 5 anni</b>	<b>Di cui: oltre 5 anni</b>
Finanziamenti a termine	31.416.478	37.770.207	3.617.842	34.152.365	-
Leasing finanziari	50.115.044	60.348.129	5.826.768	54.521.361	-
BNL Spa, ex Fortis Bank	7.021.896	7.021.896	7.021.896	-	-
<b>Leasing e finanziamenti</b>	<b>88.553.418</b>	<b>105.140.232</b>	<b>16.466.506</b>	<b>88.673.726</b>	<b>-</b>

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette e attività in portafoglio destinate alla negoziazione per complessivi 38 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro vincolati come illustrato alla nota 12, pertanto non si ravvisa un rischio di liquidità nel prevedibile futuro.

#### **(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:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
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 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 seguito alla rinuncia al contenzioso da parte dell'Agenzia delle Entrate la Società è in attesa del rimborso delle somme precedentemente erogate.

A seguito degli accordi con gli Istituti Finanziatori l'importo di cui sopra, ai fini del calcolo dell'Indebitamento Finanziario Netto consolidato annuale, viene sommato - a partire dall'esercizio 2014 e sino a che sarà incassato il rimborso spettante alla società - 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 31 marzo 2015, confrontata con l'esercizio precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	1° Trimestre 2015			1° Trimestre 2014		
	Operations	Stile & Ingegneria		Operations	Stile & Ingegneria	
		A	B		A + B	A
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	1.903 (125)	19.778 (811)	21.681 (936)	1.671 (78)	20.469 (991)	22.140 (1.069)
<b>Valore della produzione verso terzi</b>	<b>1.778</b>	<b>18.967</b>	<b>20.745</b>	<b>1.593</b>	<b>19.478</b>	<b>21.071</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(2.842)</b>	<b>1.573</b>	<b>(1.269)</b>	<b>(2.724)</b>	<b>2.176</b>	<b>(548)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti			(1.197)			(890)
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	2	2	-	1	1
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.464)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.437)</b>
Imposte	-	-	(138)	-	-	(84)
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.602)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.521)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.602)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.521)</b>
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(462)	(384)	(846)	(520)	(313)	(833)
- Svalutazioni	-	(2)	(2)	-	(3)	(3)
- Accantonamenti / revisione di stime	-	79	79	-	30	30
- Plus./(minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	-	50	50	7	-	7

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

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
Italia	4.424	3.060
UE	8.025	8.868
Extra UE	4.826	5.471
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>17.275</b>	<b>17.399</b>

## NOTE AL BILANCIO

### 1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2015 ammonta a 51,9 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 52,1 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	52.005.168	13.066.662	76.248.497
Fondo ammortamento e impairment	-	(25.613.664)	(4.886.711)	(30.500.375)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2014</b>	<b>11.176.667</b>	<b>26.391.504</b>	<b>8.179.951</b>	<b>45.748.122</b>
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	-	40.095	-	40.095
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(224.267)	(89.637)	(313.904)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore netto al 31 marzo 2015</b>	<b>11.176.667</b>	<b>26.207.332</b>	<b>8.090.314</b>	<b>45.474.313</b>

*di cui*

Costo storico	11.176.667	52.045.263	13.066.662	76.288.592
Fondo ammortamento e impairment	-	(25.837.931)	(4.976.348)	(30.814.279)

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 7 milioni di euro al 31 marzo 2015, la cui estinzione è prevista per il 31 dicembre 2015.

Gli investimenti realizzati sono relativi a lavori di ristrutturazione realizzati presso l'immobile sito in Torino.

	Macchinari	Impianti	Macchinari e impianti in leasing	Totale
Costo storico	5.724.275	82.198.994	122.353.360	210.276.630
Fondo ammortamento e impairment	(5.569.268)	(77.397.710)	(122.353.360)	(205.320.339)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2014</b>	<b>155.007</b>	<b>4.801.284</b>	<b>-</b>	<b>4.956.291</b>
Investimenti	34.296	38.637	-	72.933
Disinvestimenti Costo storico	(645.571)	(55.797)	-	(701.369)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	645.571	55.797	-	701.369
Ammortamento	(3.698)	(160.853)	-	(164.551)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore netto al 31 marzo 2015</b>	<b>185.605</b>	<b>4.679.068</b>	<b>-</b>	<b>4.864.673</b>

*di cui*

Costo storico	5.113.000	82.181.834	122.353.360	209.648.194
Fondo ammortamento e impairment	(4.927.395)	(77.502.766)	(122.353.360)	(204.783.521)

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 31 marzo 2015 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.

Gli investimenti del periodo sono imputabili prevalentemente ad impianti installati presso il sito di Cambiano.

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	2.559.136	5.643.704	700.361	8.903.202
Fondo ammortamento e impairment	(2.307.069)	(4.902.786)	(301.969)	(7.511.825)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2014</b>	<b>252.067</b>	<b>740.918</b>	<b>398.392</b>	<b>1.391.377</b>
Investimenti	35.618	195.241	-	230.859
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	(21.998)	(75.306)	(6.725)	(104.029)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	2.661	14.575	5.926	23.162
Altri movimenti	(2.363)	(11.293)	(3.730)	(17.386)
<b>Valore netto al 31 marzo 2015</b>	<b>265.985</b>	<b>864.135</b>	<b>393.863</b>	<b>1.523.983</b>

*di cui*

Costo storico	2.597.415	5.853.520	706.287	9.157.223
Fondo ammortamento e impairment	(2.331.430)	(4.989.385)	(312.424)	(7.633.240)

Gli investimenti effettuati nell'esercizio alla categoria Arredi e attrezzature si riferiscono all'allestimento di nuovi uffici nel gruppo tedesco.

Gli investimenti effettuati nell'esercizio alla categoria Hardware e software si riferiscono all'acquisto di apparecchi informatici per rinnovamento tecnologico.

## 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	-	(9.188.894)	(9.188.894)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2014</b>	<b>5.807.378</b>	<b>2.941.353</b>	<b>8.748.731</b>
Investimenti	-	47.808	47.808
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(89.228)	(89.228)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
<b>Valore netto al 31 marzo 2015</b>	<b>5.807.378</b>	<b>2.899.933</b>	<b>8.707.311</b>
<i>di cui</i>			
Costo storico	5.807.378	12.178.055	17.985.433
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.278.122)	(9.278.122)

Gli investimenti realizzati si riferiscono alla messa a norma del sistema antincendio sugli immobili siti in Renningen.

## 3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2015 ammonta a 2,7 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	5.530.957	2.093.602	8.668.054
Fondo ammortamento e impairment	-	(4.010.339)	(1.981.946)	(5.992.285)
<b>Valore netto al 31 dicembre 2014</b>	<b>1.043.495</b>	<b>1.520.618</b>	<b>111.656</b>	<b>2.675.769</b>
Incrementi	-	103.567	14.225	117.792
Decrementi	-	-	-	-
Decrementi F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(152.902)	(20.897)	(173.799)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifica	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
<b>Valore netto al 31 marzo 2015</b>	<b>1.043.495</b>	<b>1.471.283</b>	<b>104.984</b>	<b>2.619.762</b>
<i>di cui</i>				
Costo storico	1.043.495	5.634.524	2.107.827	8.785.846
Fondo ammortamento e impairment	-	(4.163.241)	(2.002.843)	(6.166.084)

Gli investimenti sono imputabili prevalentemente ad attività di sviluppo software e all'acquisto di licenze.

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. 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.

#### 4. Partecipazioni in collegate

##### Società collegate

La società Goodmind Srl, costituita nel luglio 2012 è attiva nel settore dei servizi di comunicazione ad aziende ed enti. Al 31 marzo 2015 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 2.283, la Società ha 5 dipendenti.

#### 5. Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese, invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

	<b>31.03.2015</b>
Midi Plc	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516
Volksbank Region Leonberg	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129
<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>252.017</b>

#### 6. Finanziamenti e crediti

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

	31.12.2014	Incrementi	Interessi attivi	Incassi	31.03.2015
Verso terzi	-	-	-	-	-
Verso parti correlate	1.769.770	-	26.943	-	1.796.713
<b>Finanziamenti e crediti - Parte non corrente</b>	<b>1.769.770</b>	<b>-</b>	<b>26.943</b>	<b>-</b>	<b>1.796.713</b>
Verso terzi	-	-	-	-	-
Verso parti correlate	-	-	-	-	-
<b>Finanziamenti e crediti - Parte corrente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finanziamenti e crediti</b>	<b>1.769.770</b>	<b>-</b>	<b>26.943</b>	<b>-</b>	<b>1.796.713</b>

La parte non corrente dei finanziamenti e crediti accoglie i finanziamenti 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 ed il finanziamento erogato da Pininfarina Extra Srl a favore della collegata Goodmind Srl per finanziarne le attività.

In riferimento al finanziamento Pincar S.r.l. nel mese di gennaio 2015 l'Agenzia delle Entrate ha comunicato alla Pincar S.r.l. l'annullamento in autotutela degli avvisi di liquidazione e la società si è

tempestivamente attivata per ricevere il rimborso di quanto corrisposto ed estinguere, a sua volta, il finanziamento erogato dalla Pininfarina S.p.A.

I finanziamenti nei confronti delle società del Gruppo sono regolati a normali tassi di mercato.

## 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.

## 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 prevalentemente 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:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Materie prime	618.933	586.280
(Fondo svalutazione)	(553.858)	(553.858)
Prodotti finiti	580.731	615.508
(Fondo svalutazione)	(339.744)	(339.744)
<b>Magazzino</b>	<b>306.062</b>	<b>308.186</b>

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.

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

## 10. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 31 marzo 2015 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Crediti Italia	3.388.274	6.193.047
Crediti UE	8.362.600	7.992.498
Crediti extra UE (Fondo svalutazione)	4.144.516 (937.889)	2.647.011 (949.773)
<b>Crediti verso clienti terzi</b>	<b>14.957.501</b>	<b>15.882.783</b>
Goodmind S.r.l.	-	9.760
<b>Crediti verso parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>9.760</b>
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>14.957.501</b>	<b>15.892.543</b>

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 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:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Saldo al 1 gennaio</b>	<b>949.773</b>	<b>1.303.522</b>
Accantonamento	1.963	47.681
Utilizzo	(40.297)	(44.503)
Altri movimenti	26.450	(356.927)
<b>Saldo a fine esercizio</b>	<b>937.889</b>	<b>949.773</b>

Gli utilizzi si riferiscono prevalentemente a crediti non più recuperabili.

Gli altri movimenti del periodo si riferiscono alla variazione generata dalla conversione nella moneta di consolidamento del fondo rischi su crediti accantonato nella controllata Pininfarina of America Corp.

## 11. Altri crediti

Al 31 marzo 2015 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	31.03.2015	31.12.2014
Credito Imposta di Registro	5.634.087	5.634.087
Credito IVA	7.569.230	6.033.788
Credito per ritenute d'acconto	1.634.402	1.546.806
Contributo Misura Il.3 "Più sviluppo"	1.111.441	1.111.441
Ratei / risconti attivi	560.929	776.167
Anticipi a fornitori	40.619	91.613
Crediti verso Inail e Inps	29.507	14.568
Crediti verso dipendenti	14.533	17.916
Altri crediti	143.109	166.581
<b>Altri crediti</b>	<b>16.737.857</b>	<b>15.392.967</b>

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. L'Agenzia delle Entrate ha comunicato nel mese di gennaio 2015 l'annullamento in autotutela degli avvisi di liquidazione pertanto la società è in attesa di ricevere il rimborso di quanto corrisposto.

La voce Contributo Misura Il.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:

	31.03.2015	31.12.2014
Denaro e valori in cassa	19.145	15.850
Depositi bancari a breve termine	21.822.135	24.407.933
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>21.841.280</b>	<b>24.423.783</b>
(Debiti per scoperti bancari)	-	-
<b>Disponibilità liquide nette</b>	<b>21.841.280</b>	<b>24.423.783</b>

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

	31.03.2015		31.12.2014	
	Valore	Nr.	Valore	Nr.
Azioni ordinarie emesse (Azioni proprie)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)
<b>Capitale sociale</b>	<b>30.150.694</b>	<b>30.150.694</b>	<b>30.150.694</b>	<b>30.150.694</b>

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 agli Accordi sottoscritti con gli Istituti Finanziatori, 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 stessi. 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 e secondo quanto disposto dall'art. 2430 del Codice Civile, è disponibile per eventuali coperture perdite.

#### (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 31 marzo 2015 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 11.153.936, con una variazione in aumento di euro 1.262.883 rispetto al 31 dicembre 2014 corrispondente alla perdita consolidata dell'esercizio 2014.

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:

	31.12.2014	Rimborsi 2015	Oneri figurativi	31.03.2015
Passività per leasing finanziari	43.547.218	-	741.059	44.288.277
Altri debiti finanziari	27.338.513	-	460.122	27.798.635
<b>Parte non corrente</b>	<b>70.885.731</b>	<b>-</b>	<b>1.201.181</b>	<b>72.086.912</b>
Debiti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività per leasing finanziari	5.826.768	-	-	5.826.768
Altri debiti finanziari	10.639.738	-	-	10.639.738
<b>Parte corrente</b>	<b>16.466.506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.466.506</b>
<b>Parte corrente e non corrente</b>	<b>87.352.237</b>	<b>-</b>	<b>1.201.181</b>	<b>88.553.418</b>
<i>Di cui:</i>				
Passività per leasing finanziari	49.373.986	-	741.059	50.115.045
Altri debiti finanziari	37.978.251	-	460.122	38.438.373
<b>Leasing e finanziamenti</b>	<b>87.352.237</b>	<b>-</b>	<b>1.201.181</b>	<b>88.553.418</b>

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:

	31.12.2014	Rimborsi 2015	Oneri figurativi	31.03.2015
Mediocredito Italiano Spa (ex Leasint Spa)	10.941.650	-	164.225	11.105.875
MPS Leasing & Factoring Spa	5.470.827	-	82.112	5.552.939
Selmabipiemme Leasing Spa	5.470.827	-	82.112	5.552.939
Release Spa	14.705.391	-	220.715	14.926.107
BNP Paribas Leasing Solutions Spa	4.697.803	-	70.510	4.768.313
UBI Leasing Spa	2.348.901	-	35.253	2.384.154
UniCredit Leasing Spa	5.738.586	-	86.131	5.824.717
<b>Passivita per leasing finanziari</b>	<b>49.373.986</b>	<b>-</b>	<b>741.058</b>	<b>50.115.044</b>
Intesa Sanpaolo Spa	8.472.390	-	127.163	8.599.553
Intesa Sanpaolo Spa (ex linea operativa)	2.394.107	-	35.933	2.430.040
Banco Popolare Soc. Coop. (ex Banca Italease Spa)	635.432	-	9.537	644.969
UniCredit Spa	6.904.730	-	103.634	7.008.364
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.283.697	-	19.267	1.302.965
Banca Regionale Europea Spa	3.530.163	-	52.985	3.583.147
Banca Regionale Europea Spa (ex linea operativa)	1.596.071	-	23.956	1.620.027
Banco Popolare Soc. Coop.	2.647.625	-	39.738	2.687.364
Banco Popolare Soc. Coop. (ex linea operativa)	1.197.054	-	17.967	1.215.021
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa (ex linea operativa)	1.995.086	-	29.943	2.025.028
Volksbank Region Leonberg (GER)	300.000	-	-	300.000
<b>Mutui e finanziamenti</b>	<b>30.956.355</b>	<b>-</b>	<b>460.123</b>	<b>31.416.478</b>
Banca Nazionale del Lavoro Spa (ex Fortis Bank)	7.021.896	-	-	7.021.896
<b>Leasing e finanziamenti</b>	<b>87.352.237</b>	<b>-</b>	<b>1.201.181</b>	<b>88.553.418</b>

### 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 7 milioni di euro, la cui estinzione è prevista per il 31 dicembre 2015.

### Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 300.000 euro è in capo a Pininfarina Deutschland, unica delle società controllate 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

	31.03.2015	31.12.2014
Terzi	9.247.367	8.922.775
Parti correlate	5.490	45.040
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	4.735.800	3.277.786
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>13.988.657</b>	<b>12.245.601</b>

Il saldo al 31 marzo 2015 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 1,2 milioni di euro riferiti alla quota di fatturato eccedente l'avanzamento delle commesse di stile e di ingegneria.

Il dettaglio dei debiti verso parti correlate è fornito nel paragrafo Altre informazioni a pagina 48.

### (b) Altri debiti

	31.03.2015	31.12.2014
Salari e stipendi, verso il personale	3.553.426	2.582.299
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	771.346	1.280.181
Debiti verso altri	1.732.123	1.864.090
<b>Altri debiti</b>	<b>6.056.895</b>	<b>5.726.570</b>

### (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 e ratei passivi sulle società controllate.

## 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:

	31.12.2014	Acc.to	Utilizzo	Altri movimenti	31.03.2015
Fondo garanzia	58.650	-	(2.154)	-	56.496
Fondo ristrutturazione	442.615	-	(232.316)	-	210.299
Altri fondi	345.323	5.698	(77.178)	(37.224)	236.619
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>846.588</b>	<b>5.698</b>	<b>(311.648)</b>	<b>(37.224)</b>	<b>503.414</b>

Il Fondo ristrutturazione rappresenta la miglior stima della passività per ristrutturazione alla data di chiusura del periodo. L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso del periodo.

Il saldo della voce Altri fondi riflette la stima delle passività derivanti dalle perdite a finire su commesse di Stile e Ingegneria, da potenziali contenziosi con ex dipendenti e da eventuali rischi di natura ambientale. Le colonne accantonamenti, utilizzi e altri movimenti accolgono prevalentemente gli effetti derivanti dalla valutazione delle perdite a finire sulle commesse pluriennali.

## **(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).

Nel mese di gennaio 2015 l'Agenzia delle Entrate ha comunicato alla Pininfarina S.p.A. l'annullamento in autotutela degli avvisi di liquidazione e la società si è tempestivamente attivata per ricevere il rimborso di quanto corrisposto.

## **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:

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Imposte anticipate	1.064.414	1.036.457
(Imposte differite)	(2.476)	(2.476)
<b>Saldo netto</b>	<b>1.061.938</b>	<b>1.033.981</b>

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 e ad un importo residuale sulla controllata Pininfarina of America Corp. per una differenza temporanea legata ad un accantonamento rischi 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:

	<b>1° Trimestre 2015</b>	<b>1° Trimestre 2014</b>
Imposte sul reddito	(143.485)	(6.936)
IRAP	(14.075)	(132.250)
Riduzione accantonamento eccedente	791	-
<b>Imposte correnti</b>	<b>(156.769)</b>	<b>(139.186)</b>
<b>Imposte anticipate / differite</b>	<b>18.118</b>	<b>54.755</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(138.651)</b>	<b>(84.431)</b>

Il carico di imposte sul reddito si riferisce alla controllata Pininfarina of America Corp., mentre il saldo IRAP alla Pininfarina Extra S.r.l..

**18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

	<b>1° Trimestre 2015</b>	<b>1° Trimestre 2014</b>
Vendite Italia	335.119	275.000
Vendite UE	299.371	415.213
Vendite extra UE	80.483	138.982
Prestazioni di servizi Italia	4.089.835	2.784.555
Prestazioni di servizi UE	7.725.388	8.452.991
Prestazioni di servizi extra UE	4.745.131	5.332.464
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>17.275.327</b>	<b>17.399.205</b>

La voce vendite accoglie prevalentemente i ricavi derivanti dalla vendita di 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 30.

## 19. Altri ricavi e proventi

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
Canoni di locazione	887.838	893.236
Soprapvenienze attive	87.402	117.656
Indennizzi assicurativi	19.970	-
Redevances	391.500	156.217
Rifatturazioni	44.753	35.593
Contributi per ricerca e formazione	-	9.696
Altri diversi	1.584	9.575
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>1.433.047</b>	<b>1.221.973</b>

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 della controllata Pininfarina Deutschland GmbH.

Le soprapvenienze attive accolgono le soprapvenienze 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.

## 20. Plusvalenze su dismissioni d'immobilizzazioni / partecipazioni

La voce accoglie le plusvalenze realizzate dalla Capogruppo in seguito alla vendita di un macchinario.

## 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

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
Salari e stipendi	(10.236.916)	(9.457.909)
Oneri sociali	(2.547.912)	(2.547.976)
Utilizzo fondo ristrutturazione e altri fondi rischi	232.315	90.019
<b>Operai, impiegati e dirigenti</b>	<b>(12.552.513)</b>	<b>(11.915.866)</b>
<b>TFR - Piano a contribuzione definita</b>	<b>(287.595)</b>	<b>(345.854)</b>
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(12.840.108)</b>	<b>(12.261.720)</b>

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso del periodo.

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.

L'incremento della voce Retribuzioni e contributi pari a 578.388 euro è principalmente dovuto all'aumento di personale operante presso le società controllate e al sostenimento di costi relativi al personale uscito dalla Capogruppo.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 31 marzo 2015 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

	1° Trimestre 2015		1° Trimestre 2014	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	25	25	21	22
Impiegati	623	622	680	684
Operai	32	32	59	62
<b>Totale</b>	<b>680</b>	<b>679</b>	<b>760</b>	<b>768</b>

Si ricorda l'effetto del contratto, con scadenza il 31 dicembre 2016, di affitto di ramo d'azienda sottoscritto con una società terza nell'ambito del quale sono stati trasferiti i contratti di lavoro relativi a 52 dipendenti impiegati (52 dipendenti al 31 dicembre 2014).

I numeri dei dipendenti nel primo trimestre 2014 comprendevano 86 persone, inizialmente 127, per le quali l'azienda aveva avviato una procedura di mobilità per cessazione delle attività produttive che si è poi conclusa nel secondo trimestre del 2014.

#### 24. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
Acc.to al fondo svalutazione, utilizzi e perdite su crediti	(1.963)	(2.606)
Accantonamento al fondo per rischi e oneri	(5.698)	-
Fondo per rischi e oneri, utilizzi e revisione di stima	85.100	29.676
<b>Acc.ti, riduzioni di fondi, svalut.</b>	<b>77.439</b>	<b>27.070</b>

Per la voce Fondo svalutazione crediti si rimanda alla nota 10.

La voce Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima contiene l'utilizzo e la revisione di stima del Fondo perdite a finire su commesse.

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

## 25. Spese diverse

	<b>1° Trimestre 2015</b>	<b>1° Trimestre 2014</b>
Spese viaggio	(684.932)	(557.169)
Noleggi	(584.601)	(535.037)
Compensi amministratori e sindaci	(280.274)	(279.360)
Servizi e consulenze	(875.276)	(558.878)
Altri per il personale	(212.831)	(251.472)
Spese postelegrafoniche	(125.160)	(135.528)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(71.919)	(77.418)
Spese di pubblicità e comunicazione	(290.526)	(165.080)
Imposte indirette e tasse	(157.632)	(208.992)
Assicurazioni	(148.503)	(143.969)
Contributi associativi	(25.167)	(24.302)
Sopraavvenienze passive	(3.892)	(29.242)
Servizi generali e altre spese	(247.290)	(144.741)
<b>Spese diverse</b>	<b>(3.708.003)</b>	<b>(3.111.187)</b>

La voce spese viaggio include prevalentemente i costi relativi alla permanenza presso il cliente BMW in Germania del personale dedicato alla commessa.

La voce servizi e consulenze include gli oneri per spese legali e consulenze informatiche.

La voce servizi generali e altre spese include i costi per garanzie e le spese per conciliazioni giudiziali.

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

	<b>1° Trimestre 2015</b>	<b>1° Trimestre 2014</b>
Interessi passivi e spese bancarie	(73.412)	(106.073)
Interessi passivi - Leasing	(778.778)	(820.067)
Interessi passivi - Finanziamenti	(502.825)	(548.981)
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(1.355.015)</b>	<b>(1.475.121)</b>
Interessi attivi - Bancari	23.087	67.914
Proventi su attività destinate alla negoziazione	107.529	508.859
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	-	-
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti corr.	26.944	8.329
<b>Proventi finanziari</b>	<b>157.560</b>	<b>585.102</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(1.197.455)</b>	<b>(890.019)</b>

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 778.778 euro, sono composti da 741.060 euro relativi alla valutazione della passività con il costo ammortizzato ed euro 37.718 relativi agli interessi corrisposti secondo quanto previsto dal nuovo Accordo.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 502.825 euro sono composti: per 460.125 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 18.819 euro dal debito verso Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank) e per euro 23.418 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 saranno corrisposti al 30 giugno e al 31 dicembre 2015.

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

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

Gli interessi attivi su finanziamenti verso parti correlate, pari a 26.944 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.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo:

Per il commento sui fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo si veda l'apposito paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione.

### 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.	-	-	1.665.727	-	-	-	25.957	-
Goodmind Srl	-	5.490	130.986	-	8.000	4.500	986	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>5.490</b>	<b>1.796.713</b>	<b>-</b>	<b>8.000</b>	<b>4.500</b>	<b>26.943</b>	<b>-</b>

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. e Pininfarina Extra S.r.l., riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo rispettivamente di 52.078 euro;
- 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 9.000 euro;
- una consulenza commerciale commissionata al Sig. Giovanni Pininfarina – figlio del Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Paolo Pininfarina - per 2.100 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 esposti nelle seguenti tabelle:

	Dati al	
	31.03.2015	31.03.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	51.862.969	51.862.969
Investimenti immobiliari	8.707.311	8.707.311
Immobilizzazioni immateriali	2.619.762	2.619.762
Partecipazioni	313.023	313.023
Imposte anticipate	1.064.414	1.064.414
Attività finanziarie non correnti	1.796.713	203.756
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>66.364.192</b>	<b>64.771.235</b>
Magazzino	306.062	306.062
Lavori in corso su ordinazione	5.448.215	5.448.215
Attività finanziarie correnti	16.135.893	16.135.893
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	31.695.358	31.695.358
Cassa e disponibilità liquide	21.841.280	23.408.280
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>75.426.808</b>	<b>76.993.807</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>141.791.000</b>	<b>141.765.043</b>
Capitale sociale e riserve	27.999.316	27.999.316
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(2.602.409)	(2.628.366)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>25.396.907</b>	<b>25.370.950</b>
Debiti finanziari non correnti	72.086.912	72.086.912
Imposte differite	2.476	2.476
Fondo trattamento di fine rapporto e altri fondi	5.096.525	5.096.525
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>77.185.913</b>	<b>77.185.913</b>
Debiti finanziari correnti	16.466.506	16.466.506
Altri debiti	6.056.895	6.056.895
Debiti verso fornitori	13.988.657	13.988.657
Fondo imposte correnti	998.339	998.339
Fondi per rischi ed oneri	503.414	503.414
Altre passività	1.194.368	1.194.368
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>39.208.180</b>	<b>39.208.180</b>
Passività correlate ad attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>116.394.093</b>	<b>116.394.093</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>141.791.000</b>	<b>141.765.043</b>

	Dati al	
	31.03.2015	31.03.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.275.327	17.275.327
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Var.rim.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	2.036.917	2.036.917
Altri ricavi e proventi	1.433.047	1.433.047
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>20.745.291</b>	<b>20.745.291</b>
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	50.000	50.000
Costi per materie prime e di consumo	(1.053.597)	(1.053.597)
Altri costi variabili di produzione	(654.603)	(654.603)
Servizi di engineering variabili esterni	(3.129.233)	(3.129.233)
Retribuzioni e contributi	(12.840.108)	(12.840.108)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	(768.074)	(768.074)
Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi	89.740	89.740
Spese diverse	(3.708.003)	(3.708.003)
<b>UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE</b>	<b>(1.268.586)</b>	<b>(1.268.586)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.197.455)	(1.223.412)
Dividendi	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	2.283	2.283
<b>UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>(2.463.758)</b>	<b>(2.489.715)</b>
Imposte sul reddito	(138.651)	(138.651)
<b>UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(2.602.409)</b>	<b>(2.628.366)</b>

Le operazioni identificate come significative non ricorrenti sono le seguenti:

- Finanziamento alla controllante Pincar S.r.l. erogato nell'esercizio 2014.

### 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 31 marzo 2015**

## Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Terreni e fabbricati	45.474.313	45.748.122
Terreni	11.176.667	11.176.667
Fabbricati	26.207.332	26.391.504
Immobili in leasing	8.090.314	8.179.951
Impianti e macchinari	4.837.783	4.925.864
Macchinari	185.605	155.007
Impianti	4.652.178	4.770.857
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	942.824	972.844
Arredi e attrezzature	26.648	29.343
Hardware e software	540.861	562.642
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	375.315	380.859
Immobilizzazioni in corso	-	-
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>51.254.920</b>	<b>51.646.830</b>
<b>Investimenti immobiliari</b>		
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	1.059.815	1.102.263
Altre	-	-
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.059.815</b>	<b>1.102.263</b>
Imprese controllate	21.577.447	21.577.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
<b>Partecipazioni</b>	<b>21.578.092</b>	<b>21.578.092</b>
<b>Imposte anticipate</b>	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	4.027.619	4.265.466
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	4.027.619	4.265.466
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>4.027.619</b>	<b>4.265.466</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>77.920.446</b>	<b>78.592.651</b>
Materie prime	65.075	32.422
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	128.450	162.594
<b>Magazzino</b>	<b>193.525</b>	<b>195.016</b>
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	<b>3.400.651</b>	<b>3.138.000</b>
Attività correnti destinate alla negoziazione	16.135.893	16.358.515
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>16.135.893</b>	<b>16.358.515</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-
Crediti verso clienti	6.854.183	9.616.399
Verso terzi	6.247.399	9.134.242
Verso parti correlate	606.784	482.157
Altri crediti	16.048.167	14.895.521
<b>Crediti commerciali e altri crediti</b>	<b>22.902.350</b>	<b>24.511.920</b>
Denaro e valori in cassa	558	909
Depositi bancari a breve termine	15.751.396	16.615.264
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>15.751.954</b>	<b>16.616.173</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>58.384.373</b>	<b>60.819.624</b>
Attività destinate alla vendita	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>136.304.819</b>	<b>139.412.275</b>

### Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	31.03.2015	31.12.2014
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	(10.136.787)	(7.164.992)
Utile / (perdita) del periodo	(3.020.069)	(2.971.795)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>25.849.074</b>	<b>28.869.143</b>
Passività per leasing finanziari	44.288.277	43.547.218
Altri debiti finanziari	27.498.635	27.038.513
Verso terzi	27.498.635	27.038.513
Verso parti correlate	-	-
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>71.786.912</b>	<b>70.585.731</b>
<b>Imposte differite</b>	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	4.459.325	4.711.478
Altri fondi di quiescenza	-	-
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>4.459.325</b>	<b>4.711.478</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>76.246.237</b>	<b>75.297.209</b>
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	5.826.768	5.826.768
Altri debiti finanziari	10.937.319	10.937.319
Verso terzi	10.639.738	10.639.738
Verso parti correlate	297.581	297.581
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>16.764.087</b>	<b>16.764.087</b>
Salari e stipendi, verso il personale	2.587.065	1.819.945
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	517.343	1.004.607
Debiti verso altri	1.053.041	1.550.299
<b>Altri debiti</b>	<b>4.157.449</b>	<b>4.374.851</b>
Terzi	6.882.822	7.725.254
Parti correlate	739.240	924.042
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	4.035.646	2.734.251
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>11.657.708</b>	<b>11.383.547</b>
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	376.850	376.850
<b>Fondo imposte correnti</b>	<b>376.850</b>	<b>376.850</b>
<b>Strumenti finanziari derivati</b>	-	-
Fondo garanzia	56.496	58.650
Fondo ristrutturazione	210.299	442.615
Altri fondi	236.619	345.323
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>503.414</b>	<b>846.588</b>
<b>Altre passività</b>	<b>750.000</b>	<b>1.500.000</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>34.209.508</b>	<b>35.245.923</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>110.455.745</b>	<b>110.543.132</b>
<b>Passività correlate alle attività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>136.304.819</b>	<b>139.412.275</b>

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 6.596 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza dell'esercizio.

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

	1° Trimestre 2015	<i>Di cui parti correlate</i>	1° Trimestre 2014	<i>Di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.484.927	208.483	10.429.531	106.595
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	228.507	-	1.276.375	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	262.651	-	1.293.800	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(34.144)	-	(17.425)	-
Altri ricavi e proventi	1.220.529	-	925.166	6.000
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.933.963</b>	<b>208.483</b>	<b>12.631.072</b>	<b>112.595</b>
<b>Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni</b>	<b>50.000</b>	<b>-</b>	<b>6.500</b>	<b>-</b>
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-	-	-
Materie prime e componenti	(957.452)	-	(2.068.408)	-
Variazione delle rimanenze di materie prime	32.653	-	(549.808)	-
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-	-	-
<b>Costi per materie prime e di consumo</b>	<b>(924.799)</b>	<b>-</b>	<b>(2.618.216)</b>	<b>-</b>
Materiali di consumo	(251.410)	-	(205.907)	-
Costi di manutenzione esterna	(255.795)	-	(184.487)	-
<b>Altri costi variabili di produzione</b>	<b>(507.205)</b>	<b>-</b>	<b>(390.394)</b>	<b>-</b>
<b>Servizi di engineering variabili esterni</b>	<b>(2.150.397)</b>	<b>(709.289)</b>	<b>(2.087.325)</b>	<b>(959.678)</b>
Operai, impiegati e dirigenti	(6.097.341)	-	(6.059.710)	-
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(264.850)	-	(326.607)	-
<b>Retribuzioni e contributi</b>	<b>(6.362.191)</b>	<b>-</b>	<b>(6.386.317)</b>	<b>-</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(532.776)	-	(553.793)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(90.697)	-	(78.707)	-
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	79.402	-	29.676	-
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(544.071)</b>	<b>-</b>	<b>(602.824)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>-</b>
<b>Spese diverse</b>	<b>(2.362.603)</b>	<b>-</b>	<b>(2.074.514)</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(1.867.261)</b>	<b>(500.805)</b>	<b>(1.521.970)</b>	<b>(847.083)</b>
<b>Proventi / (oneri) finanziari netti</b>	<b>(1.192.700)</b>	<b>32.807</b>	<b>(897.954)</b>	<b>9.112</b>
<b>Dividendi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>(3.059.961)</b>	<b>(467.999)</b>	<b>(2.419.924)</b>	<b>(837.971)</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>39.892</b>	<b>-</b>	<b>49.937</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(3.020.069)</b>	<b>(467.999)</b>	<b>(2.369.987)</b>	<b>(837.971)</b>

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico della Pininfarina S.p.A. sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

## Conto Economico Complessivo

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(3.020.069)</b>	<b>(2.369.987)</b>
<b>Altre componenti del risultato complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:</b>		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	-	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo complessiva</b>	<b>(3.020.069)</b>	<b>(2.369.987)</b>

**Conto Economico riclassificato**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	1° Trimestre 2015		1° Trimestre 2014			2014
		%		%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.485	86,74	10.430	82,57	(945)	51.228
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	229	2,09	1.276	10,11	(1.047)	(2.316)
Altri ricavi e proventi	1.220	11,16	925	7,32	295	3.933
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.934</b>	<b>100,00</b>	<b>12.631</b>	<b>100,00</b>	<b>(1.697)</b>	<b>52.845</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>50</b>	<b>0,45</b>	<b>7</b>	<b>0,05</b>	<b>43</b>	<b>705</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(5.978)	(54,67)	(6.621)	(52,42)	643	(26.342)
Variazione rimanenze materie prime	33	0,30	(550)	(4,35)	583	(622)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.039</b>	<b>46,08</b>	<b>5.467</b>	<b>43,28</b>	<b>(428)</b>	<b>26.586</b>
Costo del lavoro (**)	(6.362)	(58,18)	(6.386)	(50,56)	24	(23.797)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(1.323)</b>	<b>(12,10)</b>	<b>(919)</b>	<b>(7,28)</b>	<b>(404)</b>	<b>2.789</b>
Ammortamenti	(623)	(5,69)	(632)	(5,00)	9	(2.518)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	79	0,72	29	0,23	50	311
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.867)</b>	<b>(17,07)</b>	<b>(1.522)</b>	<b>(12,05)</b>	<b>(345)</b>	<b>582</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.193)	(10,91)	( 898)	(7,11)	(295)	(3.771)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(3.060)</b>	<b>(27,98)</b>	<b>(2.420)</b>	<b>(19,16)</b>	<b>(640)</b>	<b>(3.189)</b>
Imposte sul reddito	40	0,36	50	0,40	(10)	217
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(3.020)</b>	<b>(27,62)</b>	<b>(2.370)</b>	<b>(18,76)</b>	<b>(650)</b>	<b>(2.972)</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 17 euro/migliaia nel 2014 e per 31 euro/migliaia nel 2015

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 90 euro/migliaia nel 2014 e per 232 euro/migliaia nel 2015

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
	31.03.2015	31.12.2014	Variazioni	31.03.2014
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.060	1.102	(42)	957
Immobilizzazioni materiali nette	51.255	51.647	(392)	53.066
Partecipazioni	21.578	21.578	-	21.578
<b>Totale A</b>	<b>73.893</b>	<b>74.327</b>	<b>(434)</b>	<b>75.601</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	3.594	3.333	261	6.997
Crediti commerciali netti e altri crediti	22.902	24.512	(1.610)	23.909
Debiti verso fornitori	(11.658)	(11.384)	(274)	(12.320)
Fondi per rischi ed oneri	(503)	(847)	344	(2.561)
Altre passività	(5.284)	(6.250)	966	(4.688)
<b>Totale B</b>	<b>9.051</b>	<b>9.364</b>	<b>(313)</b>	<b>11.337</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>82.944</b>	<b>83.691</b>	<b>(747)</b>	<b>86.938</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.459</b>	<b>4.711</b>	<b>(252)</b>	<b>6.546</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>78.485</b>	<b>78.980</b>	<b>(495)</b>	<b>80.392</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>25.849</b>	<b>28.869</b>	<b>(3.020)</b>	<b>29.751</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	67.759	66.321	1.438	2.894
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(15.123)	(16.210)	1.087	47.747
<b>Totale G</b>	<b>52.636</b>	<b>50.111</b>	<b>2.525</b>	<b>50.641</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>78.485</b>	<b>78.980</b>	<b>(495)</b>	<b>80.392</b>

**Posizione finanziaria netta**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2015	31.12.2014	Variazioni	31.03.2014
Cassa e disponibilità liquide	15.752	16.616	(864)	7.600
Attività correnti possedute per negoziazione	16.136	16.359	(223)	35.489
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(5.827)	-	(52.770)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(298)	(298)	-	(264)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.640)	(10.640)	-	(37.802)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>15.123</b>	<b>16.210</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(47.747)</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	4.028	4.265	(237)	4.128
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(44.288)	(43.547)	(741)	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(27.499)	(27.039)	(460)	(7.022)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(67.759)</b>	<b>(66.321)</b>	<b>(1.438)</b>	<b>(2.894)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(52.636)</b>	<b>(50.111)</b>	<b>(2.525)</b>	<b>(50.641)</b>

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

### Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2013	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2014
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	-	(11.924.310)	(6.885.069)
Utile / (perdita) del periodo	(11.924.310)	(2.369.987)	11.924.310	(2.369.987)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>32.120.861</b>	<b>(2.369.987)</b>	<b>-</b>	<b>29.750.874</b>

	31.12.2014	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2015
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	(7.164.992)	-	(2.971.795)	(10.136.787)
Utile / (perdita) del periodo	(2.971.795)	(3.020.069)	2.971.795	(3.020.069)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>28.869.143</b>	<b>(3.020.069)</b>	<b>-</b>	<b>25.849.074</b>

## Rendiconto Finanziario

	1° Trimestre 2015	1° Trimestre 2014
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(3.020.069)</b>	<b>(2.369.987)</b>
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	(39.892)	(49.936)
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	532.776	553.793
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	90.697	78.709
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(595.327)	(219.778)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(50.000)	(6.500)
- Oneri finanziari	1.350.915	1.471.250
- Proventi finanziari	(158.214)	(573.296)
- (Dividendi)	-	-
- Altre rettifiche	107.529	525.454
<b>Totale rettifiche</b>	<b>1.238.484</b>	<b>1.779.696</b>
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	1.491	567.233
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(262.651)	(1.293.800)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	1.734.197	(7.625.182)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	(124.627)	(29.104)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(1.809.834)	(4.264.741)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate	(184.802)	180.343
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	1.301.395	3.092.545
- Altre variazioni	-	-
<b>Totale variazioni nel capitale d'esercizio</b>	<b>655.169</b>	<b>(9.372.706)</b>
<b>Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa</b>	<b>(1.126.416)</b>	<b>(9.962.998)</b>
- (Oneri finanziari)	(149.734)	(209.038)
- (Imposte sul reddito)	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(1.276.150)</b>	<b>(10.172.036)</b>
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(189.115)	(170.072)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	50.000	6.500
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	-	(971.484)
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	310.546	(1.046)
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	222.622	6.462.657
- Proventi finanziari	17.878	47.842
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>411.931</b>	<b>5.374.397</b>
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	-	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>(864.219)</b>	<b>(4.797.639)</b>
Disponibilità liquide nette iniziali	16.616.173	12.397.788
<b>Disponibilità liquide nette finali</b>	<b>15.751.954</b>	<b>7.600.149</b>
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	15.751.954	7.600.149
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate e sono esposti nel paragrafo Altre informazioni.

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000.

Per coerenza di esposizione dell'esercizio 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

Per il commento sui fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo si veda l'apposito paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina.

### 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.	-	-	1.665.727	-	-	-	25.957	-
Pininfarina Extra S.r.l.	120.724	13.441	611.892	297.581	124.567	10.090	-	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	8.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	-	-	-	-	996	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	669.199	1.750.000	-	-	669.199	5.853	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	486.060	56.600	-	-	75.917	30.000	-	-
<b>Totale</b>	<b>606.784</b>	<b>739.240</b>	<b>4.027.619</b>	<b>297.581</b>	<b>208.483</b>	<b>709.289</b>	<b>32.807</b>	<b>-</b>

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 52.078 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 9.000 euro.

### Compensi ad Amministratori, Sindaci ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche:

I compensi spettanti agli Amministratori e Sindaci della Pininfarina S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni sono i seguenti:

	<b>1° Trimestre 2015</b>	<b>1° Trimestre 2014</b>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	154	154
Sindaci	26	26
<b>Totale</b>	<b>180</b>	<b>180</b>

Il valore complessivo del costo sostenuto nel primo trimestre 2015 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,2 milioni 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 esposti nelle seguenti tabelle:

	31.03.2015	31.03.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	51.254.920	51.254.920
Immobilizzazioni immateriali	1.059.815	1.059.815
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Attività finanziarie non correnti	4.027.619	2.434.662
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>77.920.446</b>	<b>76.327.489</b>
Magazzino	193.525	193.525
Lavori in corso su ordinazione	3.400.651	3.400.651
Attività finanziarie correnti	16.135.893	16.135.893
Crediti commerciali e altri crediti	22.902.350	22.902.350
Disponibilità liquide	15.751.954	17.318.954
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>58.384.373</b>	<b>59.951.373</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>136.304.819</b>	<b>136.278.862</b>
Capitale sociale e riserve	28.869.143	28.869.143
Utile / (perdita) del periodo	(3.020.069)	(3.046.026)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>25.849.074</b>	<b>25.823.117</b>
Debiti finanziari non correnti	71.786.912	71.786.912
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.459.325	4.459.325
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>76.246.237</b>	<b>76.246.237</b>
Debiti finanziari correnti	16.764.087	16.764.087
Altri debiti	4.157.449	4.157.449
Debiti verso fornitori	11.657.708	11.657.708
Fondo imposte correnti	376.850	376.850
Fondi per rischi e oneri	503.414	503.414
Altre passività	750.000	750.000
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>34.209.508</b>	<b>34.209.508</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>110.455.745</b>	<b>110.455.745</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>136.304.819</b>	<b>136.278.862</b>

	31.03.2015	31.03.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.484.927	9.484.927
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	228.507	228.507
Altri ricavi e proventi	1.220.529	1.220.529
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.933.963</b>	<b>10.933.963</b>
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	50.000	50.000
Costi per materie prime e di consumo	(924.799)	(924.799)
Altri costi variabili di produzione	(507.205)	(507.205)
Servizi di engineering variabili esterni	(2.150.397)	(2.150.397)
Retribuzioni e contributi	(6.362.191)	(6.362.191)
Ammortamenti, svalutazioni, minus.su dismissione d'immob. / partecipazioni	(544.071)	(544.071)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	42	42
Spese diverse	(2.362.603)	(2.362.603)
<b>Utile / (perdita) di gestione</b>	<b>(1.867.261)</b>	<b>(1.867.261)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.192.700)	(1.218.657)
Dividendi	-	-
<b>Utile / (perdita) ante imposte</b>	<b>(3.059.961)</b>	<b>(3.085.918)</b>
Imposte sul reddito	39.892	39.892
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(3.020.069)</b>	<b>(3.046.026)</b>

Le operazioni identificate come significative non ricorrenti sono le seguenti:

- Finanziamento alla controllante Pincar S.r.l. erogato nell'esercizio 2014.

### 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.