

GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

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 2016 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 maggio 2016.

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

Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina	pag.	7
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	10
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	11
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	12
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	12
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	13
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	13
Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 31 marzo 2016	pag.	15
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	pag.	16
Conto Economico Consolidato	pag.	18
Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	19
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	20
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	21
Note illustrative	pag.	22
Altre informazioni	pag.	47
Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 31 marzo 2016	pag.	49
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	50
Conto Economico	pag.	52
Conto Economico Complessivo	pag.	53
Conto Economico Riclassificato	pag.	54
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	55
Posizione Finanziaria Netta	pag.	55
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	56
Rendiconto Finanziario	pag.	57
Altre informazioni	pag.	58

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 2016 e quello del primo trimestre 2015 sono i seguenti:

- il valore della produzione è in diminuzione del 24% per il minor contributo del settore dei servizi di stile e ingegneria;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo risultano negativi aumentando le perdite rispetto a quelle del primo trimestre 2015;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto al 2015 le attività italiane e tedesche automotive sono in perdita, si riduce il contributo dell'industrial design alla marginalità economica mentre le attività in Cina risultano positive e in linea con il trimestre di riferimento;
- il saldo della gestione finanziaria è in linea con i dati al 31 marzo 2015;
- Il patrimonio netto del Gruppo al 31 marzo 2016, comparato ai dati del 31 dicembre 2015, è in peggioramento per le perdite di periodo mentre l'indebitamento finanziario netto cresce principalmente a seguito dell'iscrizione degli oneri figurativi del trimestre.

In dettaglio il valore della produzione al 31 marzo 2016 è risultato pari a 15,8 milioni di euro rispetto ai 20,7 milioni di euro del corrispondente periodo 2015 (-24%).

Il margine operativo lordo è negativo di 1,7 milioni di euro contro una perdita di 0,5 milioni di euro dei primi tre mesi del 2015. La perdita operativa ammonta a 2,5 milioni di euro in peggioramento rispetto agli 1,3 milioni di euro del 31 marzo 2015.

La gestione finanziaria evidenzia oneri finanziari netti per 1,2 milioni di euro in linea con il dato 2015.

La perdita lorda risulta pari a 3,6 milioni di euro (perdita di 2,5 milioni di euro al 31 marzo 2015) sostanzialmente pari alla perdita netta (perdita netta di 2,6 milioni di euro nei primi tre mesi del 2015).

La posizione finanziaria netta è negativa di 49,2 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 47,6 milioni di euro del 31 dicembre 2015 (valore negativo di 48,8 milioni di euro al 31 marzo 2015).

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 9,8 milioni di euro del 31 dicembre 2015 ai 6,2 milioni di euro del periodo in esame (25,4 milioni di euro al 31 marzo 2015) a causa della perdita di periodo.

Il personale è passato dalle 680 unità del 31 marzo 2015 alle 590 unità del periodo in esame (-90 unità; -13%), la riduzione è avvenuta prevalentemente nelle controllate tedesche.

Andamento settoriale

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 e della gestione del patrimonio immobiliare della capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 2,0 milioni di euro in aumento rispetto agli 1,8 milioni di euro dl 31 marzo 2015.

Il risultato operativo di settore è negativo di 1,6 milioni di euro in miglioramento di 1,2 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 2,8 milioni di euro del primo trimestre 2015 principalmente per il sostenimento di minori oneri indotti dalle attività di ristrutturazione societaria e contenziosi.

Settore Servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 13,8 milioni di euro, in calo del 27% rispetto al dato del 31 marzo 2015 (18,9 milioni di euro).

Il risultato operativo di settore è negativo di 0,9 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 1,6 milioni di euro del primo trimestre 2015, la principale ragione della diminuzione di redditività tra i due periodi in confronto è il calo del valore della produzione soprattutto nelle attività di ingegneria.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

Si ricorda come in data 14 dicembre 2015 è stato firmato un Investment Agreement (Accordo) tra Pincar s.r.l. in liquidazione (Pincar) - socio di controllo della Pininfarina S.p.A. - e le società Mahindra & Mahindra Ltd. e Tech Mahindra Ltd. che prevede tra l'altro l'acquisto delle azioni Pininfarina detenute da Pincar da parte del gruppo Mahindra. Il perfezionamento dell'Accordo (closing) è stato subordinato al verificarsi di un insieme di condizioni alla stipula, tra le quali l'omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti di Pincar ai sensi dell'articolo 182 bis della legge fallimentare e l'autorizzazione delle autorità antitrust competenti per l'operazione. Per quanto riguarda queste due condizioni sospensive si informa che in data 25 febbraio 2016 il Tribunale di Torino ha omologato l'accordo di ristrutturazione dei debiti di Pincar mentre in data 25 febbraio 2016 e 1° marzo 2016 sono pervenute le necessarie autorizzazioni delle autorità antitrust. Si sono così realizzate le principali condizioni per poter addivenire al closing degli accordi del 14 dicembre 2015 ad oggi previsto entro il 30 giugno 2016.

In data 29 aprile 2016 è stata costituita in Olanda la società PF Holdings BV, detenuta da Mahindra & Mahindra Ltd. e Tech Mahindra Ltd., che al closing dell'operazione diverrà il nuovo socio di controllo della Pininfarina S.p.A.. In data 3 maggio 2016 gli azionisti della PF Holdings BV hanno sottoscritto un Patto parasociale, rilevante per Pininfarina S.p.A., reso pubblico il 7 maggio 2016 mediante pubblicazione in estratto sui siti della Consob e di Pininfarina S.p.A..

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

Valutazione sulla continuità aziendale

I dati di chiusura dell'esercizio 2015 e del primo trimestre 2016 confermano l'urgente necessità per la Società di dotarsi delle risorse necessarie al suo sviluppo e al riequilibrio delle sue poste finanziarie e patrimoniali, operazione possibile solamente attraverso l'ingresso di un Investitore in grado di apportare tali risorse e di mettere definitivamente in sicurezza il gruppo Pininfarina.

Come poco sopra affermato e dettagliatamente descritto nei paragrafi "Gli accordi del 14 dicembre 2015" e "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" del Progetto di Bilancio 2015, il processo di acquisizione da parte del gruppo Mahindra delle azioni Pininfarina detenute da Pincar è ormai in prossimità del suo previsto closing.

Una volta perfezionati gli accordi sopra citati (presumibilmente entro il prossimo mese di giugno) si realizzeranno effetti immediatamente positivi per la Società in tema di patrimonializzazione e capacità di rimborso del debito residuo venendo pertanto meno i presupposti di cui all'art. 2446 c.c., essendo così assicurata la continuità aziendale.

Per queste ragioni il Consiglio di Amministrazione continua ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016.

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. 55 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. 47 ed a pag. 58 del presente documento;
- 4) come già illustrato precedentemente gli Accordi del 14 dicembre 2015 hanno tra l'altro definito un periodo di moratoria inerente l'Accordo di Riscadenziamento del debito in essere (periodo scadente il 30 giugno 2016 o prima di tale data in caso il closing dell'operazione di acquisizione da parte del gruppo Mahindra sia antecedente). Nel periodo di moratoria gli Istituti Finanziatori hanno rinunciato ad avvalersi dei rimedi previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in vigore anche nel caso di violazione dei covenant 2015;
- 5) per quanto riguarda il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. del 2012, esso risulta interessato da un periodo di moratoria iniziato il 14 dicembre 2015 e che scadrà alla prima data tra il perfezionamento dell'acquisizione delle azioni Pininfarina detenute da Pincar ed il 30 giugno 2016. Nel periodo di moratoria decorrono e vengono pagati gli interessi sul debito ma non vengono rimborsate quote capitale;
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale 2016 – 2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 27 novembre 2015, esso procede secondo le previsioni ed in accordo con il gruppo Mahindra.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2016 indicano un valore della produzione inferiore di circa il 15% rispetto al dato consolidato del 2015 (precedentemente stimata una riduzione del 5%), un risultato operativo negativo ed un risultato netto fortemente positivo a seguito del nuovo Accordo di ristrutturazione del debito prevista nell'ambito degli accordi tra il gruppo Mahindra, gli Istituti Finanziatori e la Pininfarina S.p.A..

La posizione finanziaria netta a fine 2016 è prevista in deciso miglioramento a seguito del nuovo Accordo di ristrutturazione del debito di Pininfarina S.p.A. - che sarà efficace dalla data del closing dell'operazione sopra citata – con la decisione della maggior parte degli Istituti Finanziatori di liquidare le rispettive posizioni debitorie contro un pagamento a saldo e stralcio.

12 maggio 2016

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



Le società del Gruppo

Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	31.03.2016	31.03.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	7,4	10,9	(3,5)	
Risultato Operativo	(2,3)	(1,9)	(0,4)	
Risultato Netto	(3,5)	(3,0)	(0,5)	
Posizione Finanziaria netta	(54,3)	(52,6)	(1,7)	(54,1)
Patrimonio netto	5,1	25,8	(20,7)	8,6
Dipendenti (n.ro puntuale)	285	304	(19)	289

Gruppo Pininfarina Extra

€/Milioni	31.03.2016	31.03.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	2,0	2,0	0,0	
Risultato Operativo	0,2	0,6	(0,4)	
Risultato Netto	0,2	0,4	(0,2)	
Posizione Finanziaria netta	3,6	3,9	(0,3)	3,8
Patrimonio netto	6,7	6,4	0,3	6,5
Dipendenti (n.ro puntuale)	38	29	9	30

Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	31.03.2016	31.03.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	6,1	7,8	(1,7)	
Risultato Operativo	(0,5)	0,0	(0,5)	
Risultato Netto	(0,5)	0,0	(0,5)	
Posizione Finanziaria netta	1,2	(0,4)	1,6	2,0
Patrimonio netto	21,1	20,1	1,0	21,6
Dipendenti (n.ro puntuale)	249	333	(84)	282

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd

€/Milioni	31.03.2016	31.03.2015	Variazioni	31.12.2015
Valore della Produzione	0,7	0,9	(0,2)	
Risultato Operativo	0,1	0,0	0,1	
Risultato Netto	0,1	0,0	0,1	
Posizione Finanziaria netta	0,3	0,4	(0,1)	0,7
Patrimonio netto	0,5	0,3	0,2	0,4
Dipendenti (n.ro puntuale)	18	14	4	20

Conto economico consolidato riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	1° Trimestre		1° Trimestre		Variazioni	Dati al
	2016	%	2015	%		2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.301	109,81	17.275	83,27	26	75.126
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(2.983)	(18,93)	2.037	9,82	(5.020)	2.045
Altri ricavi e proventi	1.438	9,12	1.433	6,91	5	5.635
Valore della produzione	15.756	100,00	20.745	100,00	(4.989)	82.806
Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.	-	-	50	0,24	(50)	50
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(6.892)	(43,74)	(8.488)	(40,92)	1.596	(33.696)
Variazione rimanenze materie prime	3	0,02	33	0,16	(30)	29
Valore aggiunto	8.867	56,28	12.340	59,48	(3.473)	49.189
Costo del lavoro (**)	(10.532)	(66,84)	(12.840)	(61,89)	2.308	(47.689)
Margine operativo lordo	(1.665)	(10,56)	(500)	(2,41)	(1.165)	1.500
Ammortamenti	(811)	(5,15)	(846)	(4,08)	35	(3.397)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	24	0,15	77	0,37	(53)	(10.506)
Risultato operativo	(2.452)	(15,56)	(1.269)	(6,12)	(1.183)	(12.403)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.190)	(7,55)	(1.197)	(5,77)	7	(5.202)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	8	0,05	2	0,01	6	12
Risultato lordo	(3.634)	(23,06)	(2.464)	(11,88)	(1.170)	(17.593)
Imposte sul reddito	22	0,14	(138)	(0,66)	160	(576)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(3.612)	(22,92)	(2.602)	(12,54)	(1.010)	(18.169)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo	(3.612)	(22,92)	(2.602)	(12,54)	(1.010)	(18.169)

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 31 euro/migliaia al 31 marzo 2015 e per 7 euro/migliaia al 31 marzo 2016.

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 232 euro/migliaia al 31 marzo 2015 e per 646 euro/migliaia al 31 marzo 2016.

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
	31.03.2016	31.12.2015	Variazioni	31.03.2015
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.100	2.252	(152)	2.620
Immobilizzazioni materiali nette	51.064	51.383	(319)	60.570
Partecipazioni	330	323	7	313
Totale A	53.494	53.958	(464)	63.503
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	2.725	5.721	(2.996)	5.754
Crediti commerciali netti e altri crediti	19.244	22.395	(3.151)	31.695
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	926	926	-	1.064
Debiti verso fornitori	(9.164)	(10.722)	1.558	(13.989)
Fondi per rischi ed oneri	(585)	(1.266)	681	(503)
Altre passività (*)	(6.429)	(8.545)	2.116	(8.250)
Totale B	6.717	8.509	(1.792)	15.771
Capitale investito netto (C=A+B)	60.211	62.467	(2.256)	79.274
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.805	4.980	(175)	5.097
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	55.406	57.487	(2.081)	74.177
Patrimonio netto (F)	6.161	9.830	(3.669)	25.397
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	67.271	66.122	1.149	70.290
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(18.026)	(18.465)	439	(21.510)
Totale G	49.245	47.657	1.588	48.780
Totale come in E (H=F+G)	55.406	57.487	(2.081)	74.177

(*) 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
	31.03.2016	31.12.2015	Variazioni	31.03.2015
Cassa e disponibilità liquide	36.916	20.996	15.920	21.841
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)	16.136
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(11.654)	(11.654)	-	(5.827)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(7.236)	(7.236)	-	(10.640)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	18.026	18.465	(439)	21.510
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	269	269	-	1.797
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(41.483)	(40.774)	(709)	(44.288)
Debiti a medio-lungo verso banche	(26.057)	(25.617)	(440)	(27.799)
Debiti finanziari a m/l termine	(67.271)	(66.122)	(1.149)	(70.290)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(49.245)	(47.657)	(1.588)	(48.780)

La cassa e disponibilità liquide comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per maggiori dettagli si veda la nota 11.

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 2016 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015	31.03.2016	31.03.2015
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(3.480.556)	(3.020.069)	5.138.308	25.849.074
- Contribuzione società estere	(139.183)	415.377	6.720.169	5.251.106
- Awiamiento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in PFD	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	-	-	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	7.689	2.283	7.689	2.283
- Altre minori	-	-	-	-
Bilancio consolidato	(3.612.050)	(2.602.409)	6.160.610	25.396.907

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

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2016	31.12.2015	Variazioni	31.03.2015
A. Cassa	(36.916)	(20.996)	(15.920)	(21.841)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	(16.359)	16.359	(16.136)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(36.916)	(37.355)	439	(37.977)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	-	-	-	-
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	-	-	-	7.022
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	7.236	7.236	-	3.618
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	7.236	7.236	-	10.640
H. Altri debiti finanziari correnti	11.654	11.654	-	5.827
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	18.890	18.890	-	16.467
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(18.026)	(18.465)	439	(21.510)
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	300	300	-	7.322
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	25.757	25.317	440	20.477
K. Debiti bancari non correnti	26.057	25.617	440	27.799
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	41.483	40.774	709	44.288
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	67.540	66.391	1.149	72.087
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)	49.514	47.926	1.588	50.577

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 2016: euro 269 migliaia
- Al 31 dicembre 2015: euro 269 migliaia
- Al 31 marzo 2015: euro 1.797 migliaia

Gruppo Pininfarina

**Prospetti economico-finanziari consolidati
al 31 marzo 2016**

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2016	31.12.2015
Terreni e fabbricati	1	36.693.310	36.956.009
Terreni		6.540.238	6.540.238
Fabbricati		22.421.306	22.594.368
Immobili in leasing		7.731.766	7.821.403
Impianti e macchinari	1	3.502.759	3.609.377
Macchinari		418.874	429.183
Impianti		3.083.885	3.180.194
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	2.478.360	2.336.661
Arredi e attrezzature		954.682	828.120
Hardware e software		971.313	1.006.422
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		552.365	502.119
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
Immobilizzazioni materiali		42.674.429	42.902.047
Investimenti immobiliari	2	8.389.573	8.480.666
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	981.131	1.126.210
Altre	3	74.897	82.253
Immobilizzazioni immateriali		2.099.523	2.251.958
Imprese collegate	4	78.304	70.615
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
Partecipazioni		330.321	322.632
Imposte anticipate	16	926.424	926.424
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	269.188	269.390
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		269.188	269.390
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		269.188	269.390
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		54.689.458	55.153.117
Materie prime		64.929	61.887
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		267.305	302.907
Magazzino	7	332.234	364.794
Lavori in corso su ordinazione	8	2.392.362	5.356.471
Attività correnti destinate alla negoziazione		-	16.359.251
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		-	16.359.251
Strumenti finanziari derivati		-	-
Crediti verso clienti	9	14.008.139	17.706.296
Verso terzi		14.008.139	17.682.263
Verso parti correlate		-	24.033
Altri crediti	10	5.235.980	4.688.847
Crediti commerciali e altri crediti		19.244.119	22.395.143
Denaro e valori in cassa		10.934	11.593
Depositi bancari a breve termine		36.904.690	20.984.104
Disponibilità liquide	11	36.915.624	20.995.697
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		58.884.339	65.471.356
Attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		113.573.797	120.624.473

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2016	31.12.2015
Capitale sociale	12	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni		-	-
Riserva azioni proprie	12	175.697	175.697
Riserva legale	12	6.033.331	6.033.331
Riserva di conversione	12	58.103	115.171
Altre riserve	12	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	12	(29.291.373)	(11.122.698)
Utile / (perdita) del periodo	12	(3.612.050)	(18.168.675)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		6.160.610	9.829.728
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		6.160.610	9.829.728
Passività per leasing finanziari		41.483.166	40.774.347
Altri debiti finanziari		26.056.946	25.616.838
Verso terzi		26.056.946	25.616.838
Verso parti correlate		-	-
Debiti finanziari non correnti	13	67.540.112	66.391.185
Imposte differite	16	18.498	12.754
Trattamento di fine rapporto - TFR		4.804.698	4.979.678
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		4.804.698	4.979.678
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		72.363.308	71.383.617
Debiti per scoperti bancari		-	-
Passività per leasing finanziari		11.653.536	11.653.536
Altri debiti finanziari		7.235.684	7.235.684
Verso terzi		7.235.684	7.235.684
Debiti finanziari correnti	13	18.889.220	18.889.220
Salari e stipendi, verso il personale		2.742.305	2.536.661
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		745.988	1.284.921
Debiti verso altri		1.098.469	1.481.765
Altri debiti	14	4.586.762	5.303.347
Terzi		7.864.510	9.033.607
Parti correlate		-	15.135
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		1.300.370	1.672.812
Debiti verso fornitori	14	9.164.880	10.721.554
Imposte dirette		-	-
Altre imposte		302.481	714.662
Fondo imposte correnti		302.481	714.662
Strumenti finanziari derivati		-	-
Fondo garanzia		54.608	54.612
Fondo ristrutturazione		292.888	939.360
Altri fondi		237.449	271.653
Fondi per rischi e oneri	15	584.945	1.265.625
Altre passività	14	1.521.591	2.516.720
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		35.049.879	39.411.128
TOTALE PASSIVITA'		107.413.187	110.794.745
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		113.573.797	120.624.473

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 fornitori terzi" relativamente agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo sono compresi Euro 12.290 della Pinfarina SpA.

Conto Economico Consolidato

	Note	1° Trimestre 2016	<i>di cui parti correlate</i>	1° Trimestre 2015	<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17	17.300.627		17.275.327	
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		(2.982.355)		2.036.917	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		(2.935.734)		2.071.061	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		(46.621)		(34.144)	
Altri ricavi e proventi	18	1.437.742	8.000	1.433.047	8.000
Valore della produzione		15.756.014	8.000	20.745.291	8.000
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni		-	-	50.000	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	19	(1.223.538)		(1.086.250)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		3.042		32.653	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(1.220.496)	-	(1.053.597)	-
Materiali di consumo		(312.025)		(347.530)	
Costi di manutenzione esterna		(358.961)		(307.073)	
Altri costi variabili di produzione		(670.986)	-	(654.603)	-
Servizi di engineering variabili esterni	20	(1.445.903)	-	(3.129.233)	(4.500)
Operai, impiegati e dirigenti		(10.256.458)		(12.552.513)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(275.582)		(287.595)	
Retribuzioni e contributi	21	(10.532.040)	-	(12.840.108)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(645.521)		(671.712)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(165.240)		(173.800)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	22	23.888		77.439	
Ammortamenti e svalutazioni		(786.873)	-	(768.073)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		(93.709)		89.740	
Spese diverse	23	(3.457.585)		(3.708.003)	
Utile / (perdita) di gestione		(2.451.578)	8.000	(1.268.586)	3.500
Proventi / (oneri) finanziari netti	24	(1.190.282)	3.795	(1.197.455)	26.943
Provento da estinzione delle passività finanziarie		-	-	-	
Dividendi		-	-	-	
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		7.689	-	2.283	
Utile / (perdita) ante imposte		(3.634.171)	11.795	(2.463.758)	30.443
Imposte sul reddito	16	22.121	-	(138.651)	-
Utile / (perdita) dell'esercizio da attività in continuità		(3.612.050)	11.795	(2.602.409)	30.443
Utile / (perdita) dell'esercizio da attività operativa cessata		-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo		(3.612.050)	11.795	(2.602.409)	30.443
Di cui:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(3.612.050)		(2.602.409)	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
Utile base / diluito per azione:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(3.612.050)		(2.602.409)	
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694		30.150.694	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,12)		(0,09)	

Conto Economico Complessivo Consolidato

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Utile / (perdita) del periodo	(3.612.050)	(2.602.409)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	-	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) dell'esercizio:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(57.068)	111.765
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	(57.068)	111.765
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(57.068)	111.765
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(3.669.118)	(2.490.644)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(3.669.118)	(2.490.644)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(3.669.118)	(2.490.644)
- 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

	31.12.2014	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	-	147.322
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)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	27.887.551	(2.490.644)	-	25.396.907
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	27.887.551	(2.490.644)	-	25.396.907

	31.12.2015	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2016
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	115.171	(57.068)	-	58.103
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(11.122.698)	-	(18.168.675)	(29.291.373)
Utile / (perdita) del periodo	(18.168.675)	(3.612.050)	18.168.675	(3.612.050)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	9.829.728	(3.669.118)	-	6.160.610
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	9.829.728	(3.669.118)	-	6.160.610

Rendiconto Finanziario Consolidato

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Utile / (perdita) del periodo	(3.612.050)	(2.602.409)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	(22.121)	138.651
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	645.521	671.712
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	165.240	173.800
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(853.281)	(970.039)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	-	(50.000)
- Oneri finanziari	1.274.872	1.355.015
- Proventi finanziari	(84.590)	(157.560)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(7.689)	(2.283)
- Altre rettifiche	72.085	107.529
Totale rettifiche	1.190.037	1.266.825
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	33.876	2.124
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	2.964.109	(2.107.396)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	3.123.298	(407.722)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	24.033	9.760
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(2.880.811)	(138.704)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(15.135)	(39.550)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	(372.442)	1.458.014
- Altre variazioni	-	(116.546)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	2.876.928	(1.340.020)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	454.915	(2.675.604)
- (Interessi passivi)	(125.945)	(153.834)
- (Imposte)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	328.970	(2.829.438)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(356.220)	(509.487)
- 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	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	3.997	-
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	16.359.251	222.622
- Proventi finanziari	8.710	23.087
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(424.781)	460.713
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	15.590.957	246.935
- 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	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-	-
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	15.919.927	(2.582.503)
Disponibilità liquide nette iniziali	20.995.697	24.423.783
Disponibilità liquide nette uscenti dal perimetro di consolidamento	-	-
Disponibilità liquide nette finali	36.915.624	21.841.280
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	36.915.624	21.841.280
- 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. in liquidazione e la collegata Goodmind S.r.l. e sono esposti nella nota integrativa ai paragrafi 6,9,14.

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per dettagli si veda la nota 11.

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. in liquidazione 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. in liquidazione
- 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 12 maggio 2016. La pubblicazione è stata autorizzata secondo i termini di legge.

Schemi di bilancio

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

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

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 consolidato deve essere letto unitamente al bilancio consolidato dell'esercizio 2015.

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.
- Non si sono registrate 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.

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. Si rimanda, per un approfondimento, al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale" contenuto nella relazione intermedia sulla gestione.

Il resoconto intermedio consolidato al 31 marzo 2016 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 2016 sono gli stessi adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

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 documento, 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	% posse sso 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.	501 Brickell Key Drive, Suite 200, Miami FL 33131 USA	100%	Pininfarina Extra Srl	USD	10.000
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina SpA	Euro	3.100.000
Pininfarina Deutschald GmbH	Frankfurter Ring 81, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Euro	25.000
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co. Ltd	Unit 1, Building 3, Lane 56, Antuo Road, Anting, 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:

Euro contro valuta	31.03.2016	2016	31.03.2015	2015
Dollaro USA - USD	1,14	1,10	1,08	1,13
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,35	7,22	6,64	6,97

(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.
- 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 correnti destinate alla negoziazione, detenute dalla Capogruppo al 31 dicembre 2015, sono state interamente smobilizzate.

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 31.03.2016	Valore di bilancio al 31.12.2015
	conto economico	patrimonio netto					
Attività:							
Partecipazioni in altre imprese	-	-		-	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		269.188	-	269.188	269.390
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	-	Livello 1	-	-	-	16.359.251
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		19.244.119	-	19.244.119	22.395.143
Passività:							
Passività per leasing finanziari	-	-		53.136.702	-	53.136.702	52.427.883
Altri debiti finanziari	-	-		33.292.630	-	33.292.630	32.852.522
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		10.263.349	-	10.263.349	12.203.319

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.
- 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, 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 è esposto al rischio di tasso di interesse esclusivamente per il finanziamento erogato dalla Volksbank Region Leonberg alla Pininfarina Deutschland GmbH sul quale maturano interessi pari all'Euribor 3 mesi + spread 0,55%.

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 31.03.2016:

	31.03.2016	%	31.12.2015	%
- A tasso fisso	86.129.332	99,7%	84.980.405	99,6%
- A tasso variabile	300.000	0,3%	300.000	0,4%
Indebitamento finanziario lordo	86.429.332	100,0%	85.280.405	100,0%

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari al 0,3% del totale dell'indebitamento, per cui non è stata eseguita la "sensitivity analysis".

(c) Rischio di prezzo

Il Gruppo opera prevalentemente nell'area Euro pertanto non è al momento esposto al rischio di prezzo delle commodities in maniera significativa.

Le attività correnti destinate alla negoziazione pari a 16,4 milioni di euro al 31 dicembre 2015 sono state interamente smobilizzate pertanto non sussiste rischio di prezzo legato a tali attività.

(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.

(e) Rischio di liquidità

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

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

I flussi finanziari del suddetto Accordo sono stati determinati con riferimento alle evidenze del Piano Industriale 2011-2018.

Come espresso in sede di Progetto di Bilancio 2015 nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione i flussi finanziari effettivi si sono discostati significativamente da quelli previsti. In data 27 novembre 2015 il Consiglio di Amministrazione ha quindi approvato un nuovo Piano Industriale e Finanziario 2016 – 2025 in grado di garantire alla Società ed al Gruppo la stabilità economica e finanziaria.

Ne consegue che il rischio di liquidità è direttamente correlato nel medio/lungo periodo alla realizzazione degli obiettivi di tale nuovo Piano Industriale e Finanziario.

Si ricorda inoltre, come illustrato nel Progetto di Bilancio 2015, che l'Investment Agreement stipulato tra Pincar e le società Mahindra & Mahindra Ltd. e Tech Mahindra Ltd. prevede la sottoscrizione di un nuovo Accordo di Riscadenziamento del debito tra la Pininfarina S.p.A. e gli Istituti Finanziatori per il periodo 2015 – 2025 e una moratoria del pagamento delle rate del debito per il periodo 14 dicembre 2015 – 30 giugno 2016, pertanto al 31 dicembre 2015 non vi sono stati rimborsi dalla Pininfarina S.p.A agli Istituti Finanziatori.

La tabella sottostante evidenzia il valore contrattuale dei debiti finanziari.

	Valore contabile 31.03.2016	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anno
Finanziamenti a termine	33.292.630	37.770.207	7.235.684	30.534.523	-
Leasing finanziari	53.136.702	60.348.129	11.653.536	48.694.593	-
BNL Spa, ex Fortis Bank	-	-	-	-	-
Leasing e finanziamenti	86.429.332	98.118.336	18.889.220	79.229.116	-

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette pari a 36,9 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro vincolati come illustrato nella successiva nota 11, 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:

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

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

Come illustrato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione gli Accordi del 14 dicembre 2015 hanno tra l'altro definito un periodo di moratoria inerente l'Accordo di Riscadenziamento del debito in essere (periodo scadente il 30 giugno 2016 o prima di tale data in caso il closing dell'operazione di acquisizione da parte del gruppo Mahindra sia antecedente). Nel periodo di moratoria gli Istituti Finanziatori hanno rinunciato ad avvalersi dei rimedi previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in vigore anche nel caso di violazione dei covenant 2015.

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, 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 2016, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	1° Trimestre 2016			1° Trimestre 2015		
	Operations	Stile & ingegneria		Operations	Stile & ingegneria	
		A	B		A + B	A
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	2.087 (133)	14.099 (297)	16.186 (430)	1.903 (125)	19.778 (811)	21.681 (936)
Valore della produzione verso terzi	1.954	13.802	15.756	1.778	18.966	20.745
Utile / (perdita) di gestione	(1.599)	(853)	(2.452)	(2.842)	1.573	(1.269)
Proventi / (oneri) finanziari netti			(1.190)			(1.197)
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	8	8	-	2	2
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(3.634)	-	-	(2.464)
Imposte	-	-	22	-	-	(138)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	-	-	(3.612)	-	-	(2.602)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo	-	-	(3.612)	-	-	(2.602)
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(397)	(414)	(811)	(462)	(384)	(846)
- Svalutazioni	-	(4)	(4)	-	(2)	(2)
- Accantonamenti / revisione di stime	-	28	28	-	79	79
- Plus./.(minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	-	-	-	-	50	50

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 2016	1° Trimestre 2015
Italia	3.257	4.425
UE	8.747	8.025
Extra UE	5.297	4.826
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.301	17.275

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2016 ammonta a 42,7 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 43 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	52.363.793	13.066.662	76.607.122
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(29.769.425)	(5.245.259)	(39.651.113)
Valore netto al 31 dicembre 2015	6.540.238	22.594.368	7.821.403	36.956.009
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	-	18.899	-	18.899
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(191.961)	(89.637)	(281.598)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2016	6.540.238	22.421.306	7.731.766	36.693.310

Di cui:

Costo storico	11.176.667	52.382.692	13.066.662	76.626.021
Fondo ammortamento e impairment	(4.636.429)	(29.961.386)	(5.334.896)	(39.932.711)

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).

Relativamente ai siti industriali di Bairo Canavese e San Giorgio Canavese, di proprietà della Capogruppo, si ricorda che il primo è stato locato nel 2011 ad una società terza, mentre il secondo, precedentemente impiegato per l'attività di commercializzazione dei ricambi ormai trasferita nel sito di Cambiano, è stato messo in stato di inattività a fine esercizio in coerenza con quanto previsto dal nuovo Piano Industriale 2016 – 2025 approvato nel mese di dicembre.

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 non più escutibile a favore della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., a garanzia del debito totalmente rimborsato il 31 dicembre 2015, la società si attiverà per richiederne la cancellazione.

Gli investimenti realizzati sono relativi a lavori di ristrutturazione realizzati presso gli uffici della società Pininfarina of America Corp.

	Macchinari	Impianti	Macchinari e attrezzature in leasing	Totale
Costo storico	5.381.890	82.760.316	122.353.360	210.495.566
Fondo ammortamento e impairment	(4.952.707)	(79.580.122)	(122.353.360)	(206.886.189)
Valore netto al 31 dicembre 2015	429.183	3.180.194	-	3.609.377
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	-	29.724	-	29.724
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	(10.309)	(126.033)	-	(136.342)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2016	418.874	3.083.885	-	3.502.759

Di cui:

Costo storico	5.381.890	82.790.040	122.353.360	210.525.290
Fondo ammortamento e impairment	(4.963.016)	(79.706.155)	(122.353.360)	(207.022.531)

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 31 marzo 2016 accoglie gli impianti e i macchinari generici di produzione legati prevalentemente agli stabilimenti di Bairo e al 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 immobilizz.	Totale
Costo storico	3.231.777	6.218.217	842.018	10.292.012
Fondo ammortamento e impairment	(2.403.657)	(5.211.795)	(339.899)	(7.955.351)
Valore netto al 31 dicembre 2015	828.120	1.006.422	502.119	2.336.661
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	165.123	59.323	70.344	294.790
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	(38.577)	(83.401)	(14.508)	(136.486)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	(970)	(16.315)	(7.641)	(24.926)
Altri movimenti	986	5.284	2.051	8.321
Valore netto al 31 marzo 2016	954.682	971.313	552.365	2.478.360

Di cui:

Costo storico	3.395.930	6.261.225	904.721	10.561.876
Fondo ammortamento e impairment	(2.441.248)	(5.289.912)	(352.356)	(8.083.516)

Gli investimenti effettuati nel periodo alle categorie Arredi e attrezzature e Altre immobilizzazioni si riferiscono all'allestimento di nuovi uffici del gruppo tedesco e della controllata Pininfarina of America Corp.

Gli investimenti effettuati nel periodo 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 Holding GmbH siti a Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, concessi in locazione a terzi. Sugli immobili di proprietà della Pininfarina Deutschland Holding 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	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.553.267)	(9.553.267)
Valore netto al 31 dicembre 2015	5.807.378	2.673.288	8.480.666
Riclassifica Costo Storico	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-
Investimenti	-	-	-
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(91.093)	(91.093)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2016	5.807.378	2.582.195	8.389.573
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.644.360)	(9.644.360)

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2016 ammonta a 2,1 milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 2,3 milioni di euro.

	Avviamento	Licenze	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	1.043.495	5.765.109	2.124.015	8.932.619
Fondo ammortamento e impairment	-	(4.638.899)	(2.041.762)	(6.680.661)
Valore netto al 31 dicembre 2015	1.043.495	1.126.210	82.253	2.251.958
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Investimenti	-	12.805	-	12.805
Disinvestimenti Costo Storico	-	-	-	-
Disinvestimenti Fondo amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(157.884)	(7.356)	(165.240)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2016	1.043.495	981.131	74.897	2.099.523
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	1.043.495	5.777.914	2.124.015	8.945.424
Fondo ammortamento e impairment	-	(4.796.783)	(2.049.118)	(6.845.901)

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. Nel corso del periodo non sono stati individuati indicatori di impairment.

4. Partecipazioni in collegate

La società Goodmind S.r.l., costituita nel luglio 2012 è attiva nel settore dei servizi di comunicazione ad aziende ed enti. Al 31 marzo 2016 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 7.689, la Società ha 6 dipendenti.

5. Partecipazioni in altre imprese

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

	31.03.2016
Midi Plc	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516
Volksbank Region Leonberg	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129
Partecipazioni in altre imprese	252.017

6. Finanziamenti e crediti

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione della voce finanziamenti e crediti.

	31.12.2015	Incrementi	Interessi attivi	Incassi	31.03.2016
Pincar Srl in liquidazione	135.393	-	2.798	-	138.191
Goodmind Srl	133.997	-	997	(3.997)	130.997
Finanziamenti e crediti - Parti correlate	269.390	-	3.795	(3.997)	269.188

Il credito vantato dalla Capogruppo verso la Pincar S.r.l. in liquidazione si riferisce alla quota di interessi maturati sui finanziamenti totalmente rimborsati nel precedente esercizio.

Il credito verso la collegata Goodmind s.r.l. è relativo al finanziamento erogato dalla Pininfarina Extra S.r.l. per supportarne le attività.

7. 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:

	31.03.2016	31.12.2015
Materie prime	584.668	582.942
Fondo svalutazione	(519.739)	(521.055)
Prodotti finiti	345.078	380.680
Fondo svalutazione	(77.773)	(77.773)
Magazzino	332.234	364.794

	2016		2015	
	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti
Valore al 1° gennaio	521.055	77.773	553.858	339.744
Accantonamento	-	-	-	-
Utilizzo	(1.316)	-	(32.803)	(261.971)
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore a fine periodo	519.739	77.773	521.055	77.773

I fondi svalutazione magazzini sono stati contabilizzati a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione dei materiali e dei ricambi.

8. 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 è imputabile al completamento di alcune commesse di ingegneria e stile relative a clienti UE ed Extra UE.

9. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 31 marzo 2016 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	31.03.2015	31.12.2015
Crediti Italia	2.660.741	5.031.681
Crediti UE	7.391.304	7.978.499
Crediti extra UE	4.502.242	5.214.535
(Fondo svalutazione)	(546.148)	(542.453)
Crediti verso clienti terzi	14.008.139	17.682.263
Goodmind S.r.l.	-	24.033
Crediti verso parti correlate	-	24.033
Crediti verso clienti	14.008.139	17.706.296

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:

	31.03.2016	31.12.2015
Saldo al 1 gennaio	542.453	949.773
Accantonamento	3.695	28.809
Utilizzo	-	(436.129)
Altri movimenti	-	-
Saldo al 31 marzo	546.148	542.453

10. Altri crediti

Al 31 marzo 2016 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	31.03.2016	31.12.2015
Credito IVA	3.130.231	2.532.963
Credito per ritenute d'acconto	1.159.973	1.091.201
Ratei / risconti attivi	546.444	722.524
Anticipi a fornitori	117.420	157.404
Crediti verso Inail e Inps	23.923	10.834
Crediti verso dipendenti	16.610	15.094
Altri crediti	241.379	158.826
Altri crediti	5.235.980	4.688.847

Il Credito IVA è prevalentemente di competenza della Capogruppo che ha presentato nel corso del mese di febbraio la richiesta per ottenere il rimborso parziale del credito generatosi nell'esercizio 2015.

11. Disponibilità liquide

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

	31.03.2016	31.12.2015
Denaro e valori in cassa	10.934	11.593
Depositi bancari a breve termine	36.904.690	20.984.104
Disponibilità liquide	36.915.624	20.995.697
(Debiti per scoperti bancari)	-	-
Disponibilità liquide nette	36.915.624	20.995.697

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.

La variazione dei depositi bancari a breve termine è generata dalla liquidità derivante dalla vendita delle Attività correnti destinate alla negoziazione.

12. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	31.03.2016		31.12.2015	
	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)
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694	30.150.694	30.150.694

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

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

In ossequio 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 2016 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 29.291.373, con una variazione in aumento di euro 18.168.675 rispetto al 31 dicembre 2015 corrispondente alla perdita consolidata dell'esercizio 2015.

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.

13. 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.

(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:

	31.12.2015	Rimborsi 2016	Oneri figurativi	Riclassifica corrente / non corrente	31.03.2016
Passività per leasing finanziari	40.774.347	-	708.819	-	41.483.166
Altri debiti finanziari	25.616.838	-	440.108	-	26.056.946
Parte non corrente	66.391.185	-	1.148.927	-	67.540.112
Debiti per scoperti bancari	-	-	-	-	-
Passività per leasing finanziari	11.653.536	-	-	-	11.653.536
Altri debiti finanziari	7.235.684	-	-	-	7.235.684
Parte corrente	18.889.220	-	-	-	18.889.220
Parte corrente e non corrente	85.280.405	-	1.148.927	-	86.429.332
<i>Di cui:</i>					
Passività per leasing finanziari	52.427.883	-	708.819	-	53.136.702
Altri debiti finanziari	32.852.522	-	440.108	-	33.292.630
Leasing e finanziamenti	85.280.405	-	1.148.927	-	86.429.332

Come illustrato nella Relazione sulla Gestione, l'Investment Agreement prevede una moratoria del pagamento delle rate del debito per il periodo 14 dicembre 2015 – 30 giugno 2016 pertanto la Società non ha effettuato al 31 dicembre 2015 i rimborsi previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in vigore (2012-2018).

La voce Altri debiti finanziari accoglie i debiti verso gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., sottoscrittori dell'Accordo, 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:

	31.12.2015	Rimborsi 2016	Oneri figurativi	31.03.2016
Mediocredito Italiano Spa (ex Leasint Spa)	11.618.417	-	157.080	11.775.497
MPS Leasing & Factoring Spa	5.809.211	-	78.540	5.887.751
Selmabipiemme Leasing Spa	5.809.211	-	78.540	5.887.751
Release Spa	15.614.955	-	211.112	15.826.067
BNP Paribas Leasing Solutions Spa	4.988.373	-	67.442	5.055.815
UBI Leasing Spa	2.494.186	-	33.721	2.527.907
UniCredit Leasing Spa	6.093.530	-	82.384	6.175.914
Passività per leasing finanziari	52.427.883	-	708.819	53.136.702
Intesa Sanpaolo Spa	8.996.427	-	121.631	9.118.058
Intesa Sanpaolo Spa (ex linea operativa)	2.542.188	-	34.370	2.576.558
Banco Popolare Soc. Coop. (ex Banca Italease Spa)	674.734	-	9.122	683.856
UniCredit Spa	7.331.804	-	99.126	7.430.930
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.363.097	-	18.429	1.381.526
Banca Regionale Europea Spa	3.748.511	-	50.680	3.799.191
Banca Regionale Europea Spa (ex linea operativa)	1.694.792	-	22.913	1.717.705
Banco Popolare Soc. Coop.	2.811.387	-	38.010	2.849.397
Banco Popolare Soc. Coop. (ex linea operativa)	1.271.095	-	17.185	1.288.280
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa (ex linea operativa)	2.118.487	-	28.642	2.147.129
Volksbank Region Leonberg (GER)	300.000	-	-	300.000
Mutui e finanziamenti	32.852.522	-	440.108	33.292.630
Leasing e finanziamenti	85.280.405	-	1.148.927	86.429.332

Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 300.000 euro è in capo a Pininfarina Deutschland Holding GmbH, 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.

14. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

(a) Debiti commerciali

	31.03.2016	31.12.2015
Terzi	7.864.510	9.033.607
Parti correlate	-	15.135
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	1.300.370	1.672.812
Debiti verso fornitori	9.164.880	10.721.554

Il saldo al 31 marzo 2016 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

(b) Altri debiti

	31.03.2016	31.12.2015
Salari e stipendi, verso il personale	2.742.305	2.536.661
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	745.988	1.284.921
Debiti verso altri	1.098.469	1.481.765
Altri debiti	4.586.762	5.303.347

(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 delle società controllate.

15. 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:

	31.12.2015	Acc.ti	Utilizzi	Altri movimenti	31.03.2016
Fondo garanzia	54.612	-	(4)	-	54.608
Fondo ristrutturazione	939.360	-	(646.472)	-	292.888
Altri fondi	271.653	-	(30.991)	(3.213)	237.449
Fondi per rischi e oneri	1.265.625	-	(677.467)	(3.213)	584.945

Il Fondo ristrutturazione rappresenta la miglior stima della passività per ristrutturazione alla data di chiusura del periodo. L'utilizzo del fondo si riferisce in prevalenza alle somme versate a gennaio 2016 ai dipendenti usciti nel mese di dicembre 2015 in relazione alla procedura di mobilità che ha interessato la Capogruppo.

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 utilizzi e altri movimenti accolgono prevalentemente gli effetti derivanti dalla valutazione delle perdite a finire sulle commesse pluriennali.

(b) Passività potenziali e contenzioso**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.

16. Tassazione corrente e differita

(a) Tassazione differita

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

	31.03.2016	31.12.2015
Imposte anticipate	926.424	926.424
(Imposte differite)	(18.498)	(12.754)
Saldo netto	907.926	913.670

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 di imponibili positivi e dell'accordo di consolidato fiscale nazionale sottoscritto in Germania da tali società.

La variazione del periodo si riferisce a differenze temporanee in capo alla controllata Pininfarina of America Corp.

(b) Imposte correnti

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

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Imposte sul reddito	-	(143.485)
IRAP	(9.363)	(14.075)
Provento da consolidamento fiscale	-	-
Revisione provento da consolid. fiscale esercizio prec.	-	-
Riduzione/(incremento) accant. esercizio prec.	37.960	791
Imposte correnti	28.597	(156.769)
Variazione delle imposte anticipate	-	18.118
Variazione delle imposte differite	(6.476)	-
Imposte anticipate / differite	(6.476)	18.118
Imposte sul reddito	22.121	(138.651)

Il saldo IRAP si riferisce alla Pininfarina Extra S.r.l. mentre la riduzione accantonamento esercizio precedente alla controllata Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd.

17. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Vendite Italia	356.305	335.119
Vendite UE	345.448	299.371
Vendite extra UE	1.531.117	80.483
Prestazioni di servizi Italia	2.900.495	4.089.835
Prestazioni di servizi UE	8.401.060	7.725.388
Prestazioni di servizi extra UE	3.766.203	4.745.131
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.300.627	17.275.327

La voce vendite accoglie prevalentemente i ricavi derivanti dalla vendita di ricambi, attrezzature e prototipi 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.

18. Altri ricavi e proventi

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Canoni di locazione	903.278	887.838
Redevances	405.000	391.500
Soprapvenienze attive	58.343	87.402
Indennizzi assicurativi	36.690	19.970
Altri diversi	1.793	1.584
Rifatturazioni	32.637	44.753
Altri ricavi e proventi	1.437.742	1.433.047

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 Holding GmbH.

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

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

19. 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 Capogruppo.

20. Servizi di engineering variabili esterni

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

21. Retribuzioni e contributi

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Salari e stipendi	(8.431.590)	(10.236.916)
Oneri sociali	(2.471.340)	(2.547.912)
Collaboratori esterni	-	-
Utilizzo fondo ristrutturazione	646.472	232.315
Operai, impiegati e dirigenti	(10.256.458)	(12.552.513)
TFR - Piano a contribuzione definita	(275.582)	(287.595)
Retribuzioni e contributi	(10.532.040)	(12.840.108)

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie in prevalenza le somme versate a gennaio 2016 ai dipendenti usciti nel corso del mese di dicembre 2015 in relazione alla procedura di mobilità che ha interessato la Capogruppo.

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

Segue il dettaglio della forza puntuale al 31 marzo 2016 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 2016		1° Trimestre 2015	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	24	24	25	25
Impiegati	537	544	623	622
Operai	29	29	32	32
Totale	590	597	680	679

Si ricorda l'effetto del contratto di affitto di ramo d'azienda attualmente in vigore nell'ambito del quale sono stati trasferiti i contratti di lavoro relativi a 50 dipendenti impiegati nel ramo.

22. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti	(3.695)	(1.963)
Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	-	(5.698)
Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima	27.583	85.100
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni	23.888	77.439

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.

23. Spese diverse

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Spese viaggio	(405.771)	(684.932)
Noleggi	(677.445)	(584.601)
Compensi amministratori e sindaci	(282.745)	(280.274)
Servizi e consulenze	(826.629)	(875.276)
Altri per il personale	(232.139)	(212.831)
Spese postelegrafoniche	(114.555)	(125.160)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(90.836)	(71.919)
Spese di pubblicità e comunicazione	(187.407)	(290.526)
Imposte indirette e tasse	(180.666)	(157.632)
Assicurazioni	(158.962)	(148.503)
Contributi associativi	(32.213)	(25.167)
Soprawvenienze passive	(896)	(3.892)
Servizi generali e altre spese	(267.321)	(247.290)
Spese diverse	(3.457.585)	(3.708.003)

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 i servizi generali, i costi per garanzie e per 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 le società del Gruppo a particolari impegni.

24. Proventi (oneri) finanziari netti

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
Interessi passivi e commissioni - Linee di credito	(63.981)	(73.412)
Interessi passivi - Leasing	(746.692)	(778.778)
Interessi passivi - Finanziamenti	(464.199)	(502.825)
Oneri finanziari	(1.274.872)	(1.355.015)
Interessi attivi - Bancari	8.710	23.087
Proventi attività correnti destinate alla negoziazione	72.085	107.529
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti correlate	3.795	26.944
Proventi finanziari	84.590	157.560
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.190.282)	(1.197.455)

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

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, pari a 746.692 euro, sono composti da 708.819 euro relativi alla valutazione della passività con il costo ammortizzato ed euro 37.873 relativi agli interessi corrisposti secondo quanto previsto dall'Accordo in vigore.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 464.199 euro sono composti: per 440.108 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 23.679 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dall'Accordo in vigore, il residuo è imputabile alle società estere.

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

I proventi su attività correnti destinate alla negoziazione accolgono l'effetto del disinvestimento del portafoglio attuato dalla Capogruppo nel mese di marzo.

Gli interessi attivi su finanziamenti verso parti correlate, pari a 3.795 euro, sono riferiti agli interessi attivi maturati a fronte dei finanziamenti erogati alla controllante Pincar S.r.l. in liquidazione dalla Pininfarina S.p.A. ed alla collegata Goodmind S.r.l. da parte della Pininfarina Extra S.r.l..

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. in liquidazione	-	-	138.191	-	-	-	2.798	-
Goodmind S.r.l.	-	-	130.997	-	8.000	-	997	-
Totale	-	-	269.188	-	8.000	-	3.795	-

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio & Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A., riconducibile all'Avv. Carlo Pavesio, per un importo complessivo pari a 7.176 euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo il Gruppo Pininfarina non ha posto in essere operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente.

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 2016

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	31.03.2016	31.12.2015
Terreni e fabbricati	36.674.411	36.956.009
Terreni	6.540.238	6.540.238
Fabbricati	22.402.407	22.594.368
Immobili in leasing	7.731.766	7.821.403
Impianti e macchinari	3.419.737	3.520.658
Macchinari	418.874	429.183
Impianti	3.000.863	3.091.475
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	851.773	883.466
Arredi e attrezzature	18.164	19.806
Hardware e software	480.470	504.977
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	353.139	358.683
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	40.945.921	41.360.133
Investimenti immobiliari	-	-
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	803.420	896.328
Altre	-	-
Immobilizzazioni immateriali	803.420	896.328
Imprese controllate	21.577.447	21.577.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	1.989.767	1.987.174
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	1.989.767	1.987.174
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	1.989.767	1.987.174
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	65.317.200	65.821.727
Materie prime	64.929	61.887
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	133.824	180.445
Magazzino	198.753	242.332
Lavori in corso su ordinazione	390.700	4.745.906
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	16.359.251
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	-	16.359.251
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	6.571.350	9.459.329
Verso terzi	5.759.644	8.548.782
Verso parti correlate	811.706	910.547
Altri crediti	4.187.004	3.906.834
Crediti commerciali e altri crediti	10.758.354	13.366.163
Denaro e valori in cassa	34	250
Depositi bancari a breve termine	30.069.226	12.777.447
Disponibilità liquide	30.069.260	12.777.697
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	41.417.067	47.491.349
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	106.734.267	113.313.076

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	31.03.2016	31.12.2015
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	(30.387.066)	(10.123.630)
Utile / (perdita) del periodo	(3.480.556)	(20.263.436)
PATRIMONIO NETTO	5.138.308	8.618.864
Passività per leasing finanziari	41.483.166	40.774.347
Altri debiti finanziari	25.756.946	25.316.838
Verso terzi	25.756.946	25.316.838
Verso parti correlate	-	-
Debiti finanziari non correnti	67.240.112	66.091.185
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	4.194.798	4.382.502
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	4.194.798	4.382.502
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	71.434.910	70.473.687
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	11.653.536	11.653.536
Altri debiti finanziari	7.483.428	7.483.428
Verso terzi	7.235.684	7.235.684
Verso parti correlate	247.744	247.744
Debiti finanziari correnti	19.136.964	19.136.964
Salari e stipendi, verso il personale	1.842.527	1.733.181
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	492.052	1.020.631
Debiti verso altri	529.203	1.208.576
Altri debiti	2.863.782	3.962.388
Terzi	5.996.324	7.115.520
Parti correlate	60.013	443.932
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	829.021	856.096
Debiti verso fornitori	6.885.358	8.415.548
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	-	-
Fondo imposte correnti	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Fondo garanzia	54.608	54.612
Fondo ristrutturazione	292.888	939.360
Altri fondi	177.449	211.653
Fondi per rischi e oneri	524.945	1.205.625
Altre passività	750.000	1.500.000
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	30.161.049	34.220.525
TOTALE PASSIVITA'	101.595.959	104.694.212
Passività correlate alle attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	106.734.267	113.313.076

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 fornitori terzi" sono compresi Euro 12.290 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Conto Economico

	1° Trimestre 2016	<i>Di cui parti correlate</i>	1° Trimestre 2015	<i>Di cui parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.538.362	345.470	9.484.927	208.483
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(4.401.827)	-	228.507	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(4.355.206)	-	262.651	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(46.621)	-	(34.144)	-
Altri ricavi e proventi	1.231.175	8.000	1.220.529	24.000
Valore della produzione	7.367.710	353.470	10.933.963	232.483
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	-	50.000	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-	-	-
Materie prime e componenti	(1.158.351)	-	(957.452)	-
Variazione delle rimanenze di materie prime	3.042	-	32.653	-
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(1.155.309)	-	(924.799)	-
Materiali di consumo	(233.345)	-	(251.410)	-
Costi di manutenzione esterna	(270.713)	-	(255.795)	-
Altri costi variabili di produzione	(504.058)	-	(507.205)	-
Servizi di engineering variabili esterni	(381.980)	(84.161)	(2.150.397)	(709.289)
Operai, impiegati e dirigenti	(4.840.473)	-	(6.097.341)	-
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(253.550)	-	(264.850)	-
Retribuzioni e contributi	(5.094.023)	-	(6.362.191)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(467.892)	-	(532.776)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(96.683)	-	(90.697)	-
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	27.583	-	79.402	-
Ammortamenti e svalutazioni	(536.992)	-	(544.071)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(443)	-	42	-
Spese diverse	(1.991.195)	-	(2.362.603)	-
Utile / (perdita) di gestione	(2.296.290)	269.309	(1.867.261)	(476.806)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.184.266)	6.869	(1.192.700)	32.807
Dividendi	-	-	-	-
Utile / (perdita) ante imposte	(3.480.556)	276.178	(3.059.961)	(443.999)
Imposte sul reddito	-	-	39.892	-
Utile / (perdita) del periodo	(3.480.556)	276.178	(3.020.069)	(443.999)

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 2016	1° Trimestre 2015
Utile / (perdita) del periodo	(3.480.556)	(3.020.069)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	-	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
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	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	-	-
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(3.480.556)	(3.020.069)

Conto Economico riclassificato
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al					Dati al
	1° Trimestre 2016	%	1° Trimestre 2015	%	Variazioni	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.538	143,04	9.485	86,75	1.053	38.809
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(4.402)	(59,75)	229	2,09	(4.631)	1.626
Altri ricavi e proventi	1.231	16,71	1.220	11,16	11	4.738
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
Valore della produzione	7.367	100,00	10.934	100,00	(3.567)	45.173
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	50	0,45	(50)	50
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(4.036)	(54,78)	(5.978)	(54,67)	1.942	(24.946)
Variazione rimanenze materie prime	3	0,04	33	0,30	(30)	29
Valore aggiunto	3.334	45,26	5.039	46,08	(1.705)	20.306
Costo del lavoro (**)	(5.094)	(69,15)	(6.362)	(58,18)	1.268	(23.806)
Margine operativo lordo	(1.760)	(23,89)	(1.323)	(12,10)	(437)	(3.500)
Ammortamenti	(565)	(7,67)	(623)	(5,69)	58	(2.505)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	28	0,38	79	0,72	(51)	(10.417)
Risultato operativo	(2.297)	(31,18)	(1.867)	(17,07)	(430)	(16.422)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.184)	(16,07)	(1.193)	(10,91)	9	(4.180)
Risultato lordo	(3.481)	(47,25)	(3.060)	(27,98)	(421)	(20.602)
Imposte sul reddito	-	-	40	0,36	(40)	339
Utile / (perdita) del periodo	(3.481)	(47,25)	(3.020)	(27,62)	(461)	(20.263)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 31 euro/migliaia al 31 marzo 2015 e per 7 euro/migliaia al 31 marzo 2016.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 232 euro/migliaia al 31 marzo 2015 e per 646 euro/migliaia al 31 marzo 2016.

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
	31.03.2016	31.12.2015	Variazioni	31.03.2015
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	803	896	(93)	1.060
Immobilizzazioni materiali nette	40.946	41.360	(414)	51.255
Partecipazioni	21.578	21.578	-	21.578
Totale A	63.327	63.834	(507)	73.893
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	589	4.988	(4.399)	3.594
Crediti commerciali netti e altri crediti	10.758	13.366	(2.608)	22.902
Debiti verso fornitori	(6.885)	(8.416)	1.531	(11.658)
Fondi per rischi ed oneri	(525)	(1.206)	681	(503)
Altre passività	(3.612)	(5.459)	1.847	(5.284)
Totale B	325	3.273	(2.948)	9.051
Capitale investito netto (C=A+B)	63.652	67.107	(3.455)	82.944
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.195	4.383	(188)	4.459
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	59.457	62.724	(3.267)	78.485
Patrimonio netto (F)	5.138	8.619	(3.481)	25.849
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	65.250	64.104	1.146	67.759
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(10.931)	(9.999)	(932)	(15.123)
Totale G	54.319	54.105	214	52.636
Totale come in E (H=F+G)	59.457	62.724	(3.267)	78.485

Posizione finanziaria netta
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2016	31.12.2015	Variazioni	31.03.2015
Cassa e disponibilità liquide	30.069	12.778	17.291	15.752
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)	16.136
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(11.654)	(11.654)	-	(5.827)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(248)	(248)	-	(298)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(7.236)	(7.236)	-	(10.640)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	10.931	9.999	932	15.123
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.990	1.987	3	4.028
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(41.483)	(40.774)	(709)	(44.288)
Debiti a medio-lungo verso banche	(25.757)	(25.317)	(440)	(27.499)
Debiti finanziari a m/l termine	(65.250)	(64.104)	(1.146)	(67.759)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(54.319)	(54.105)	(214)	(52.636)

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

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	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)
PATRIMONIO NETTO	28.869.143	(3.020.069)	-	25.849.074

	31.12.2015	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2016
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	(10.123.630)	-	(20.263.436)	(30.387.066)
Utile / (perdita) del periodo	(20.263.436)	(3.480.556)	20.263.436	(3.480.556)
PATRIMONIO NETTO	8.618.864	(3.480.556)	-	5.138.308

Rendiconto Finanziario

	<u>1° Trimestre 2016</u>	<u>1° Trimestre 2015</u>
Utile / (perdita) del periodo	(3.480.556)	(3.020.069)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	-	(39.892)
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	467.892	532.776
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	96.683	90.697
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(869.701)	(595.327)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	-	(50.000)
- Oneri finanziari	1.270.821	1.350.915
- Proventi finanziari	(86.555)	(158.214)
- (Dividendi)	-	-
- Altre rettifiche	72.085	107.529
Totale rettifiche	951.225	1.238.484
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	44.896	1.491
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	4.355.206	(262.651)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	2.508.968	1.734.197
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	98.841	(124.627)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(2.967.802)	(1.809.834)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate	(383.919)	(184.802)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	(27.075)	1.301.395
- Altre variazioni	-	-
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	3.629.115	655.169
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	1.099.784	(1.126.416)
- (Oneri finanziari)	(121.894)	(149.734)
- (Imposte sul reddito)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	977.890	(1.276.150)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(57.455)	(189.115)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	50.000
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	4.276	310.546
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	16.359.251	222.622
- Proventi finanziari	7.601	17.878
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	16.313.673	411.931
- 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	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-	-
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	17.291.563	(864.219)
Disponibilità liquide nette iniziali	12.777.697	16.616.173
Disponibilità liquide nette finali	30.069.260	15.751.954
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	30.069.260	15.751.954
- 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.

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. in liquidazione	-	-	138.191	-	-	-	2.798	-
Pininfarina Extra S.r.l.	119.174	15.451	350.264	247.744	141.485	10.829	-	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	8.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	-	-	-	-	-	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	175.833	44.562	1.501.312	-	175.833	73.332	4.071	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	516.699	-	-	-	28.152	-	-	-
Totale	811.706	60.013	1.989.767	247.744	353.470	84.161	6.869	-

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 & Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A., riconducibile all'Avv. Carlo Pavesio, per un importo complessivo pari a 7.176 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:

	1° Trimestre 2016	1° Trimestre 2015
(migliaia di Euro)		
Amministratori	157	154
Sindaci	26	26
Totale	183	180

Il valore complessivo del costo sostenuto al 31 marzo 2016 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, si precisa che nel corso del periodo la Pininfarina S.p.A. non ha posto in essere operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente.

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.