

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0205-5-2016	Data/Ora Ricezione 24 Marzo 2016 19:27:41	MTA
---	---	-----

Societa' : PININFARINA
Identificativo : 71470
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PININFARINAN01 - Albertini
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 24 Marzo 2016 19:27:41
Data/Ora Inizio : 24 Marzo 2016 19:42:42
Diffusione presunta
Oggetto : Progetto di bilancio 2015

Testo del comunicato

In allegato invio il comunicato relativo all'approvazione del progetto di bilancio 2015 della Pininfarina SpA e del Gruppo da parte dell'odierno Consiglio di Amministrazione.

Cordiali saluti.

G.Albertini



PROGETTO DI BILANCIO 2015
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO
VALUTAZIONE SULLA CONTINUITA' AZIENDALE
PREVISIONI 2016
RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI
RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Torino, 24 marzo 2016 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Progetto di bilancio 2015 della Società e del Gruppo, la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, la Relazione sulla remunerazione ed ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

I principali dati economici e finanziari del 2015 del gruppo Pininfarina confrontati con quelli al 31 dicembre 2014 sono i seguenti:

(Valori in milioni di euro)	Progetto di bilancio 2015	Esercizio 2014	Variazioni assolute
Valore della produzione	82,8	86,6	-3,8
Margine operativo lordo	1,5	7,0	-5,5
Risultato operativo	-12,4	3,9	-16,3
Proventi (oneri) finanziari netti	-5,2	-4,8	-0,4
Risultato netto	-18,2	-1,3	-16,9
Posizione finanziaria netta	-47,7	-44,8	-2,9
Patrimonio netto	9,8	27,9	-18,1

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi.

Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari – Dott. Gianfranco Albertini – dichiara ai sensi del comma 2, art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Gruppo

L'esercizio 2015 si chiude per il gruppo Pininfarina con un valore della produzione di 82,8 milioni di euro in calo del 4,4% rispetto al 2014 principalmente per l'assenza nell'esercizio in esame delle vendite relative alla proprietà intellettuale di alcuni concept che avevano caratterizzato l'esercizio precedente. Nell'ambito del Gruppo l'andamento 2015 ha confermato il contributo positivo dell'industrial design e delle attività in Germania e Cina.

Il Margine operativo Lordo – positivo di 7 milioni di euro nel 2014 – si riduce a 1,5 milioni di euro per la già citata assenza di cessioni di diritti di proprietà intellettuale ad alta redditività, ritardi nella partenza di alcuni programmi di costruzione di vetture speciali ed il sostenimento di forti costi per la ristrutturazione del debito: tutti fenomeni riconducibili alla Pininfarina S.p.A..

Il Risultato operativo, negativo di 12,4 milioni di euro (valore positivo di 3,9 milioni di euro nel 2014) subisce gli effetti oltre che del calo del Margine operativo lordo anche di un aumento degli accantonamenti e di svalutazioni per impairment su asset (queste ultime relative allo stabilimento di San Giorgio Canavese, non più operativo dal 2010 e di cui non è più previsto un utilizzo industriale) pari complessivamente a circa 10,8 milioni di euro.

Gli oneri finanziari netti – che al 31 dicembre 2014 ammontavano a 4,7 milioni di euro – ammontano a 5,2 milioni di euro principalmente per la riduzione dei proventi delle gestioni patrimoniali parzialmente liquidate a fine 2014. Le imposte sul reddito risultano pari a 0,6 milioni di euro (0,5 milioni un anno prima).

Per effetto di quanto precede la perdita di esercizio 2015 risulta pari a 18,2 milioni di euro e si confronta con quella del 2014 di 1,3 milioni di euro.

Il patrimonio netto si riduce - principalmente a seguito della perdita di esercizio - da 27,9 milioni di euro a 9,8 milioni di euro; la posizione finanziaria netta è negativa di 47,7 milioni di euro rispetto ad un valore negativo



di 44,8 milioni di euro nel 2014. Il peggioramento è dovuto alla Capogruppo per l'iscrizione degli oneri finanziari figurativi nell'esercizio che hanno incrementato il valore contabile del debito verso gli Istituti Finanziatori.

Il debito in linea capitale verso gli Enti Creditizi della Capogruppo è diminuito nell'esercizio dai 104,8 milioni di euro del 2014 agli attuali 97,8 milioni di euro per il pagamento delle ultime due rate del debito nei confronti della Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank) che risulta così chiuso al 31 dicembre 2015.

Il personale al 31 dicembre 2015 risultava pari a 621 unità (677 un anno prima; - 8%).

Pininfarina S.p.A.

Per quanto riguarda la Pininfarina S.p.A. i fatti salienti accaduti nel corso dell'esercizio 2015 sono relativi essenzialmente al superamento dei limiti previsti dall'art. 2446 c.c. avvenuto nel mese di ottobre e al processo di cessione della Società e del Gruppo - che ha portato nel mese di dicembre alla firma di alcuni importanti accordi descritti nel seguito.

Gli Accordi del 14 dicembre 2015

A distanza di circa tre anni dalla ristrutturazione del debito del maggio 2012 l'andamento del 2015 ha confermato quanto già evidenziato dagli amministratori in sede di approvazione della Relazione Finanziaria annuale 2014; il processo di crescita del Gruppo ed i flussi finanziari rivenienti dalle operazioni non sono apparsi in linea con le previsioni del precedente Piano industriale e finanziario 2012 – 2018. Per far fronte a questa situazione Pincar S.r.l. in liquidazione (Pincar), socio di controllo di Pininfarina S.p.A., la Società e gli Istituti Finanziatori si sono adoperati per garantire al gruppo Pininfarina la stabilità economica e finanziaria indispensabile per il suo sviluppo.

In questo contesto si inserisce la stipula in data 14 dicembre 2015 di un Investment Agreement (Accordo) tra Pincar e le società Mahindra & Mahindra Ltd. e Tech Mahindra Ltd. (gli Investitori).

Le intese raggiunte tra le parti prevedono - oltre all'acquisto da parte degli Investitori delle azioni di Pininfarina detenute da Pincar - un aumento di capitale senza esclusione del diritto di opzione, un nuovo Accordo di Riscadenziamento del debito tra la Società e gli Istituti Finanziatori per il periodo 2016 – 2025 e una moratoria per il periodo 14 dicembre 2015 - 30 giugno 2016, data ultima per il perfezionamento dell'Accordo (closing).

Nel periodo di moratoria:

- decorrono e vengono pagati gli interessi sul debito ma non vengono rimborsate quote capitale;
- gli Istituti Finanziatori hanno rinunciato ad avvalersi dei rimedi previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in vigore anche nel caso di violazione dei covenant 2015.

Il closing è subordinato al verificarsi di un insieme di condizioni alla stipula, tra le quali l'efficacia dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società, l'omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti di Pincar ai sensi dell'articolo 182 bis della legge fallimentare, l'autorizzazione delle autorità antitrust competenti per l'operazione.

Al fine di addivenire alla stipula degli accordi di cui sopra la Società in data 27 novembre 2015 ha approvato un nuovo Piano Industriale e Finanziario 2016-2025. Per quanto riguarda il **Piano Industriale** le strategie commerciali ricalcano le evidenze di business riscontrate nel corso degli ultimi tre esercizi. Relativamente al **Piano Finanziario** - a seguito del nuovo Accordo di ristrutturazione del debito della Società – sottoscritto in data 14 dicembre 2015 con gli Istituti Finanziatori e avente efficacia al closing – i punti salienti sono i seguenti:

- offerta la possibilità ad alcune banche di un pieno e definitivo pagamento a saldo e stralcio a un valore scontato, mentre ad altre banche l'opportunità di dilazionare il loro credito attraverso un nuovo



piano di ammortamento dall'anno 2015 fino al 2025 e i loro crediti assicurati da una garanzia corporate emessa dall'investitore. Gli Istituti Finanziatori che hanno optato per un pagamento a saldo e stralcio rappresentano il 58% dei crediti finanziari totali alla data odierna;

- in analogia con i precedenti accordi di ristrutturazione resta escluso il debito della Società verso la BNL (ex Fortis Bank) che è stato estinto con il pagamento dell'ultima rata al 31 dicembre 2015;
- l'indebitamento finanziario degli Istituti Finanziatori sarà ripagato dal 2017 mentre non sono previste rate di rimborso del capitale nel 2015 e 2016;
- il tasso di interesse rimarrà invariato allo 0,25% su base annua con possibilità di un incremento nel caso in cui l'Euribor a sei mesi dovesse superare la soglia del 4%, in questo caso lo 0,25% sarebbe aumentato dalla differenza tra l'Euribor effettivo ed il 4%;
- il Piano prevede un solo covenant finanziario - da verificarsi a partire dal 31 Marzo 2018 - consistente in un valore minimo di Patrimonio Netto consolidato di 30.000.000 di euro;
- è previsto un incremento del capitale sociale di almeno 20 milioni di euro rivolto a tutti gli azionisti;
- sono previsti inoltre proventi rivenienti dalla liquidazione dei crediti finanziari delle banche che opereranno per il pagamento a saldo e stralcio.

Una volta perfezionati gli accordi sopra citati (entro il primo semestre del 2016) 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.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'assemblea degli azionisti, convocata al fine di prendere le opportune deliberazioni a causa del sopraggiunto superamento dei limiti previsti dall'art. 2446 del codice civile a seguito delle perdite consuntivate al 31 ottobre 2015, in data 5 febbraio 2016 ha approvato la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di differire la riduzione del capitale sociale, in attesa del perfezionamento dell'Accordo con il gruppo Mahindra entro il 30 giugno 2016, in considerazione di quanto già concordato con gli Investitori e con gli Istituti Finanziatori.

Come precedentemente ricordato 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 (si veda il paragrafo "Gli accordi del 14 dicembre 2015"). Il perfezionamento dell'Accordo 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 perfezionamento degli accordi del 14 dicembre 2015 ad oggi previsto anche in anticipo rispetto alla data limite del 30 giugno 2016.

Non si registrano altri fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Informazioni richieste dalla Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. N.58/98

- 1) La posizione finanziaria netta della Pininfarina S.p.A. e del Gruppo Pininfarina, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono esposte negli allegati al presente comunicato;



- 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 della Pininfarina S.p.A. e del gruppo Pininfarina sono esposti in allegato al 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. Per approfondimenti sull'argomento si rimanda a quanto evidenziato dagli amministratori nel paragrafo "Gli accordi del 14 dicembre 2015";
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale 2011 – 2018 il 27 novembre 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un nuovo Piano Industriale e Finanziario 2016 – 2025, per approfondimenti si rimanda a quanto evidenziato dagli amministratori nel paragrafo "Gli Accordi del 14 dicembre 2015".

Valutazione sulla continuità aziendale

I dati di chiusura dell'esercizio 2015 hanno confermato la stringente 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 importante in grado di apportare tali risorse e di mettere definitivamente in sicurezza il gruppo Pininfarina.

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

Una volta perfezionati gli accordi sopra citati (entro il primo semestre del 2016) 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 bilancio.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2016 indicano un valore della produzione inferiore di circa il 5% rispetto al dato consolidato del 2015, un risultato operativo negativo ed un risultato netto fortemente positivo a seguito della 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.



I principali dati economici e finanziari della Capogruppo sono in sintesi:

(Valori in milioni di euro)	Progetto di bilancio 2015	Esercizio 2014	Variazioni assolute
Valore della produzione	45,2	52,8	-7,6
Margine operativo lordo	-3,5	2,8	-6,3
Risultato operativo	-16,4	0,6	-17,0
Proventi (oneri) finanziari netti	-4,2	-3,8	-0,4
Risultato netto	-20,3	-3,0	-17,3
Posizione finanziaria netta	-54,1	-50,1	-4,0
Patrimonio netto	8,6	28,9	-20,3

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi. Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione.

La Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato **la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione** inerenti il 2015. Tali Relazioni saranno disponibili sul sito internet della società (www.pininfarina.com) nella sezione "Finanza – Corporate Governance", a partire dal 20 aprile 2016, nonché attraverso le altre modalità previste dalla vigente normativa.

Infine il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'**Assemblea degli Azionisti** per il **12 maggio 2016, alle ore 11,30 presso la Pininfarina S.p.A. di Cambiano (TO)** e occorrendo in **seconda convocazione per il 13 maggio 2016**, stessi ora e luogo. L'ordine del giorno prevede l'approvazione del bilancio 2015, la destinazione del risultato di esercizio e l'approvazione della Relazione sulla Remunerazione 2015.

Il Consiglio di Amministrazione non ha proposto distribuzione di dividendi.

Contatti:

Pininfarina:

Gianfranco Albertini, Direttore Finanza e Investor Relations, tel. 011.9438367

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 011.9438105/335.7262530

Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651

Carlo Dotta, tel. 333.2306748



PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI (*)

(*) I prospetti di bilancio riclassificati raggruppano i dati esposti nei prospetti previsti dalla normativa vigente per una più immediata comprensione senza modificarne la logica espositiva.

Si precisa che il termine “risultato operativo” utilizzato nel prospetto riclassificato consolidato ha la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione” utilizzato nei prospetti IAS/IFRS.

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

	Dati al				
	2015	%	2014	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	75.126	90,73	84.179	97,24	(9.053)
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.045	2,47	(2.313)	(2,67)	4.358
Altri ricavi e proventi	5.635	6,80	4.705	5,43	930
Valore della produzione	82.806	100,00	86.571	100,00	(3.765)
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	50	0,06	705	0,81	(655)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(33.696)	(40,69)	(31.720)	(36,64)	(1.976)
Variazione rimanenze materie prime	29	0,03	(622)	(0,72)	651
Valore aggiunto	49.189	59,40	54.934	63,46	(5.745)
Costo del lavoro (**)	(47.689)	(57,59)	(47.901)	(55,33)	212
Margine operativo lordo	1.500	1,81	7.033	8,12	(5.533)
Ammortamenti	(3.397)	(4,10)	(3.348)	(3,87)	(49)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(10.506)	(12,69)	261	0,30	(10.767)
Risultato operativo	(12.403)	(14,98)	3.946	4,56	(16.349)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(5.202)	(6,28)	(4.748)	(5,49)	(454)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	12	0,01	8	0,01	4
Risultato lordo	(17.593)	(21,25)	(794)	(0,92)	(16.799)
Imposte sul reddito	(576)	(0,69)	(469)	(0,54)	(107)
Utile / (perdita) dell'esercizio da attività in continuità	(18.169)	(21,94)	(1.263)	(1,46)	(16.906)
Utile / (perdita) dell'esercizio da attività operativa cessata	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) dell'esercizio	(18.169)	(21,94)	(1.263)	(1,46)	(16.906)

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 58 euro/migliaia nel 2014 e per 150 euro/migliaia nel 2015.

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 1.857 euro/migliaia nel 2014 e per 403 euro/migliaia nel 2015

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce Ammortamenti è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce (Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni) comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce Proventi (Oneri) finanziari netti è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

**GRUPPO PININFARINA****Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	2.252	2.676	(424)
Immobilizzazioni materiali nette	51.383	60.845	(9.462)
Partecipazioni	323	311	12
Totale A	53.958	63.832	(9.874)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	5.721	3.649	2.072
Crediti commerciali netti e altri crediti	22.395	31.286	(8.891)
Attività destinate alla vendita	-	-	-
Imposte anticipate	926	1.036	(110)
Debiti verso fornitori	(10.722)	(12.246)	1.524
Fondi per rischi ed oneri	(1.266)	(847)	(419)
Altre passività (*)	(8.545)	(8.674)	129
Totale B	8.509	14.203	(5.694)
Capitale investito netto (C=A+B)	62.467	78.035	(15.568)
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.980	5.347	(367)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	57.487	72.688	(15.201)
Patrimonio netto (F)	9.830	27.888	(18.058)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	66.122	69.116	(2.994)
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(18.465)	(24.316)	5.851
Totale G	47.657	44.800	2.857
Totale come in E (H=F+G)	57.487	72.688	(15.201)

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

**GRUPPO PININFARINA****Posizione finanziaria netta consolidata**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	20.996	24.424	(3.428)
Attività correnti possedute per negoziazione	16.359	16.359	-
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(11.654)	(5.827)	(5.827)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(7.236)	(10.640)	3.404
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	18.465	24.316	(5.851)
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	269	1.770	(1.501)
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(40.774)	(43.547)	2.773
Debiti a medio-lungo verso banche	(25.617)	(27.339)	1.722
Debiti finanziari a m/l termine	(66.122)	(69.116)	2.994
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(47.657)	(44.800)	(2.857)

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

PININFARINA S.p.A.

Conto economico riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				
	2015	%	2014	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	38.809	85,91	51.228	96,94	(12.419)
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.626	3,60	(2.316)	(4,38)	3.942
Altri ricavi e proventi	4.738	10,49	3.933	7,44	805
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Valore della produzione	45.173	100,00	52.845	100,00	(7.672)
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	50	0,11	705	1,33	(655)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(24.946)	(55,22)	(26.342)	(49,85)	1.396
Variazione rimanenze materie prime	29	0,06	(622)	(1,18)	651
Valore aggiunto	20.306	44,95	26.586	50,31	(6.280)
Costo del lavoro (**)	(23.806)	(52,70)	(23.797)	(45,03)	(9)
Margine operativo lordo	(3.500)	(7,76)	2.789	5,28	(6.289)
Ammortamenti	(2.505)	(5,54)	(2.518)	(4,76)	13
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(10.417)	(23,06)	311	0,60	(10.728)
Risultato operativo	(16.422)	(36,35)	582	1,10	(17.004)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(4.180)	(9,25)	(3.771)	(7,14)	(409)
Risultato lordo	(20.602)	(45,60)	(3.189)	(6,03)	(17.413)
Imposte sul reddito	339	0,75	217	0,41	122
Utile / (perdita) dell'esercizio	(20.263)	(44,85)	(2.972)	(5,62)	(17.291)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 58 euro/migliaia nel 2014 e per 150 euro/migliaia nel 2015.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.857 euro/migliaia nel 2014 e per 403 euro/migliaia nel 2015.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

**PININFARINA S.p.A.****Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	896	1.102	(206)
Immobilizzazioni materiali nette	41.360	51.647	(10.287)
Partecipazioni	21.578	21.578	-
Totale A	63.834	74.327	(10.493)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	4.988	3.333	1.655
Crediti commerciali netti e altri crediti	13.366	24.512	(11.146)
Debiti verso fornitori	(8.416)	(11.384)	2.968
Fondi per rischi ed oneri	(1.206)	(847)	(359)
Altre passività	(5.459)	(6.250)	791
Totale B	3.273	9.364	(6.091)
Capitale investito netto (C=A+B)	67.107	83.691	(16.584)
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.383	4.711	(328)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	62.724	78.980	(16.256)
Patrimonio netto (F)	8.619	28.869	(20.250)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	64.104	66.321	(2.217)
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(9.999)	(16.210)	6.211
Totale G	54.105	50.111	3.994
Totale come in E (H=F+G)	62.724	78.980	(16.256)

**PININFARINA S.p.A.****Posizione Finanziaria Netta**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2015	31.12.2014	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	12.778	16.616	(3.838)
Attività correnti possedute per negoziazione	16.359	16.359	-
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(11.654)	(5.827)	(5.827)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(248)	(298)	50
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(7.236)	(10.640)	3.404
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	9.999	16.210	(6.211)
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.987	4.265	(2.278)
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(40.774)	(43.547)	2.773
Debiti a medio-lungo verso banche	(25.317)	(27.039)	1.722
Debiti finanziari a m/l termine	(64.104)	(66.321)	2.217
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(54.105)	(50.111)	(3.994)

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

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina**

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	-	-	135.393	-	-	-	62.623	-
Goodmind S.r.l.	24.033	15.135	133.997	-	72.670	44.629	3.997	-
Totale	24.033	15.135	269.390	-	72.670	44.629	66.620	-

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala:

- l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio e Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo di 688.278 euro - comprensivo di spese e oneri di legge di competenza - circa il 75% del costo è inerente agli accordi sottoscritti tra la Società, Pincar, gli Istituti Finanziatori ed il gruppo Mahindra e da quest'ultimo preventivamente approvato;
- l'attività di consulenza commerciale svolta dalla società Pantheon Italia S.r.l., riconducibile al Consigliere Ing. Roberto Testore, per un importo complessivo pari a 51.964 euro;
- una consulenza commerciale commissionata al Sig. Giovanni Pininfarina – figlio del Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Paolo Pininfarina – per 2.100 euro.

Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	135.393	-	-	-	62.624	-
Pininfarina Extra S.r.l.	59.669	53.634	350.264	247.744	495.636	78.558	1.001.040	-
Goodmind S.r.l.	9.760	-	-	-	32.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	-	-	-	-	-	-	996	-
Pininfarina Deutschland GmbH	112.500	390.298	1.501.517	-	112.500	3.287.943	20.736	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	728.618	-	-	-	614.218	115.360	-	-
Totale	910.547	443.932	1.987.174	247.744	1.254.354	3.481.861	1.085.396	-

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

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio e Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A., riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo complessivo pari a 688.278 euro. Inoltre si segnala l'attività di consulenza commerciale svolta dalla società Pantheon Italia S.r.l., riconducibile al Consigliere Ing. Roberto Testore, per un importo complessivo pari a 51.964 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:

(migliaia di Euro)	2015	2014
Amministratori	625	612
Sindaci	102	102
Totale	727	714

Il valore complessivo del costo sostenuto nel 2015 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1,2 milioni di Euro.

Fine Comunicato n.0205-5

Numero di Pagine: 15