

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0205-10-2016	Data/Ora Ricezione 12 Maggio 2016 10:12:14	MTA
--	--	-----

Societa' : PININFARINA  
Identificativo : 74123  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : PININFARINAN01 - Albertini  
Tipologia : IRAG 03  
Data/Ora Ricezione : 12 Maggio 2016 10:12:14  
Data/Ora Inizio : 12 Maggio 2016 10:27:15  
Diffusione presunta  
Oggetto : COMUNICATO TRIMESTRALE

## *Testo del comunicato*

In allegato invio il comunicato relativo all'approvazione dei dati consolidati al 31 marzo 2016 da parte del Consiglio di Amministrazione di Pininfarina tenutosi in data odierna.

Cordiali saluti.

G.Albertini



**Cambiano, 12 maggio 2016** – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2016.

I principali dati economici e finanziari del primo trimestre 2016 del gruppo Pininfarina confrontati con quelli al 31 marzo 2015 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	1° TRIMESTRE 2016	1° TRIMESTRE 2015	BILANCIO 31/12/2015	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	15,8	20,7		-4,9
Margine operativo lordo	-1,7	-0,5		-1,2
Risultato operativo	-2,5	-1,3		-1,2
Risultato netto	-3,6	-2,6		-1,0
Posizione finanziaria netta	-49,2	-48,8	-47,7	-1,5
Patrimonio netto	6,2	25,4	9,8	-3,6

\* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali trimestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2015.

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.

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;
- La perdita netta risulta pari a 3,6 milioni di euro in aumento rispetto ai 2,6 milioni di euro del corrispondente periodo 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.

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 di 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.

Di seguito sono esposti i principali dati relativi alla capogruppo Pininfarina S.p.A.:

(Valori in milioni di Euro)	1° TRIMESTRE 2016	1° TRIMESTRE 2015	BILANCIO 31/12/2015	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	7,4	10,9		-3,5
Margine operativo lordo	-1,8	-1,3		-0,5
Risultato operativo	-2,3	-1,9		-0,4
Risultato netto	-3,5	-3,0		-0,5
Posizione finanziaria netta	-54,3	-52,6	-54,1	-0,2
Patrimonio netto	5,1	25,8	8,6	-3,5

\* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali trimestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2015.

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.

### 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. al fine di detenere la partecipazione di controllo in Pininfarina S.p.A.. In data 3 maggio 2016 gli azionisti della PF Holdings BV hanno sottoscritto un Patto parasociale, 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 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 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 del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti negli allegati al presente comunicato;
- 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.

#### **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**

Essi raggruppano i dati esposti nei prospetti previsti dalla normativa vigente per una più immediata comprensione senza modificarne la logica espositiva,

Si precisa che i termini “margine operativo lordo” e “risultato operativo” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi” e “utile (perdita) di gestione” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.



## GRUPPO PININFARINA

Conto economico consolidato riclassificato  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		Dati al		Variazioni	Dati al
	1° Trimestre 2016	%	1° Trimestre 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
<b>Valore della produzione</b>	<b>15.756</b>	<b>100,00</b>	<b>20.745</b>	<b>100,00</b>	<b>(4.989)</b>	<b>82.806</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	-	-	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
<b>Valore aggiunto</b>	<b>8.867</b>	<b>56,28</b>	<b>12.340</b>	<b>59,48</b>	<b>(3.473)</b>	<b>49.189</b>
Costo del lavoro (**)	(10.532)	(66,84)	(12.840)	(61,89)	2.308	(47.689)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(1.665)</b>	<b>(10,56)</b>	<b>(500)</b>	<b>(2,41)</b>	<b>(1.165)</b>	<b>1.500</b>
Ammortamenti	(811)	(5,15)	(846)	(4,08)	35	(3.397)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	24	0,15	77	0,37	(53)	(10.506)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.452)</b>	<b>(15,56)</b>	<b>(1.269)</b>	<b>(6,12)</b>	<b>(1.183)</b>	<b>(12.403)</b>
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
<b>Risultato lordo</b>	<b>(3.634)</b>	<b>(23,06)</b>	<b>(2.464)</b>	<b>(11,88)</b>	<b>(1.170)</b>	<b>(17.593)</b>
Imposte sul reddito	22	0,14	(138)	(0,66)	160	(576)
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>	<b>(3.612)</b>	<b>(22,92)</b>	<b>(2.602)</b>	<b>(12,54)</b>	<b>(1.010)</b>	<b>(18.169)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(3.612)</b>	<b>(22,92)</b>	<b>(2.602)</b>	<b>(12,54)</b>	<b>(1.010)</b>	<b>(18.169)</b>

(\*) 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.

**GRUPPO PININFARINA****Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2016	31.12.2015	Variazioni	31.03.2015
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
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
<b>Totale A</b>	<b>53.494</b>	<b>53.958</b>	<b>(464)</b>	<b>63.503</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</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)
<b>Totale B</b>	<b>6.717</b>	<b>8.509</b>	<b>(1.792)</b>	<b>15.771</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>60.211</b>	<b>62.467</b>	<b>(2.256)</b>	<b>79.274</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.805</b>	<b>4.980</b>	<b>(175)</b>	<b>5.097</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>55.406</b>	<b>57.487</b>	<b>(2.081)</b>	<b>74.177</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>6.161</b>	<b>9.830</b>	<b>(3.669)</b>	<b>25.397</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
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)
<b>Totale G</b>	<b>49.245</b>	<b>47.657</b>	<b>1.588</b>	<b>48.780</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>55.406</b>	<b>57.487</b>	<b>(2.081)</b>	<b>74.177</b>

(\*) 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			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)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>18.026</b>	<b>18.465</b>	<b>(439)</b>	<b>21.510</b>
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)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(67.271)</b>	<b>(66.122)</b>	<b>(1.149)</b>	<b>(70.290)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(49.245)</b>	<b>(47.657)</b>	<b>(1.588)</b>	<b>(48.780)</b>

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



## PININFARINA SpA

### 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	-	-	-	-	-	-
<b>Valore della produzione</b>	<b>7.367</b>	<b>100,00</b>	<b>10.934</b>	<b>100,00</b>	<b>(3.567)</b>	<b>45.173</b>
<b>Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>0,45</b>	<b>( 50)</b>	<b>50</b>
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
<b>Valore aggiunto</b>	<b>3.334</b>	<b>45,26</b>	<b>5.039</b>	<b>46,08</b>	<b>(1.705)</b>	<b>20.306</b>
Costo del lavoro (**)	(5.094)	(69,15)	(6.362)	(58,18)	1.268	(23.806)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(1.760)</b>	<b>(23,89)</b>	<b>(1.323)</b>	<b>(12,10)</b>	<b>(437)</b>	<b>(3.500)</b>
Ammortamenti	(565)	(7,67)	(623)	(5,69)	58	(2.505)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	28	0,38	79	0,72	(51)	(10.417)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.297)</b>	<b>(31,18)</b>	<b>(1.867)</b>	<b>(17,07)</b>	<b>(430)</b>	<b>(16.422)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.184)	(16,07)	(1.193)	(10,91)	9	(4.180)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(3.481)</b>	<b>(47,25)</b>	<b>(3.060)</b>	<b>(27,98)</b>	<b>(421)</b>	<b>(20.602)</b>
Imposte sul reddito	-	-	40	0,36	(40)	339
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(3.481)</b>	<b>(47,25)</b>	<b>(3.020)</b>	<b>(27,62)</b>	<b>(461)</b>	<b>(20.263)</b>

(\*) 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.





**PININFARINA SpA**  
**Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2016	31.12.2015	Variazioni	31.03.2015
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
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
<b>Totale A</b>	<b>63.327</b>	<b>63.834</b>	<b>(507)</b>	<b>73.893</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</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)
<b>Totale B</b>	<b>325</b>	<b>3.273</b>	<b>(2.948)</b>	<b>9.051</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>63.652</b>	<b>67.107</b>	<b>(3.455)</b>	<b>82.944</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.195</b>	<b>4.383</b>	<b>(188)</b>	<b>4.459</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>59.457</b>	<b>62.724</b>	<b>(3.267)</b>	<b>78.485</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>5.138</b>	<b>8.619</b>	<b>(3.481)</b>	<b>25.849</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
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)
<b>Totale G</b>	<b>54.319</b>	<b>54.105</b>	<b>214</b>	<b>52.636</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>59.457</b>	<b>62.724</b>	<b>(3.267)</b>	<b>78.485</b>

**PININFARINA SpA**  
**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)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>10.931</b>	<b>9.999</b>	<b>932</b>	<b>15.123</b>
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)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(65.250)</b>	<b>(64.104)</b>	<b>(1.146)</b>	<b>(67.759)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(54.319)</b>	<b>(54.105)</b>	<b>(214)</b>	<b>(52.636)</b>

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

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 31.03.2016**

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	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>269.188</b>	-	<b>8.000</b>	-	<b>3.795</b>	-

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.

**Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina al 31.03.2016**

	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	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>811.706</b>	<b>60.013</b>	<b>1.989.767</b>	<b>247.744</b>	<b>353.470</b>	<b>84.161</b>	<b>6.869</b>	-

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

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio & 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
<b>Totale</b>	<b>183</b>	<b>180</b>

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.

Fine Comunicato n.0205-10

Numero di Pagine: 11