

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0205-25-2016	Data/Ora Ricezione 19 Settembre 2016 19:02:30	MTA
--	---	-----

Societa' : PININFARINA
Identificativo : 79223
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PININFARINAN01 - Albertini
Tipologia : IRAG 02
Data/Ora Ricezione : 19 Settembre 2016 19:02:30
Data/Ora Inizio : 19 Settembre 2016 19:17:31
Diffusione presunta
Oggetto : COMUNICATO SEMESTRALE

Testo del comunicato

In allegato invio il comunicato relativo all'approvazione dei dati consolidati al 30 giugno 2016 da parte del Consiglio di Amministrazione della Pininfarina SpA tenutosi in data odierna.

Cordiali saluti.

G.Albertini



Semestrale Gruppo Pininfarina

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione prevedibile della gestione

Cambiano, 19 settembre 2016 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato la Relazione finanziaria sull'andamento del Gruppo nel primo semestre del 2016. I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 giugno 2016 confrontati con quelli dei primi sei mesi del 2015 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	1°SEM. 2016	1°SEM. 2015	BILANCIO 31/12/2015	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	34,0	42,1		-8,1
Margine operativo lordo	-0,9	-0,3		-0,6
Risultato operativo	-2,4	-2,0		-0,4
Risultato netto	21,8	-4,8		17,0
Posizione finanziaria netta	-29,9	-52,7	-47,7	17,8
Patrimonio netto	31,4	23,3	9,8	21,6

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

Il Margine Operativo Lordo equivale all'Utile/Perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti. 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.

In esecuzione degli accordi stipulati il 14 dicembre 2015 e resi noti al mercato in tale data, il 30 maggio 2016 la società Pincar S.r.l. in liquidazione ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in Pininfarina S.p.A. (76,063% del capitale sociale) alla PF Holding B.V. – società di diritto olandese posseduta da TechMahindra Limited e da Mahindra & Mahindra Limited. Nell'ambito dell'operazione è diventato efficace anche un nuovo Accordo di riscadenziamento del debito tra la capogruppo Pininfarina S.p.A. e gli Istituti Finanziatori con importanti effetti positivi sull'andamento economico, patrimoniale e finanziario di tutto il Gruppo. Per approfondimenti sull'operazione si veda il paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione prevedibile della gestione".

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati del primo semestre 2016, confrontati con quelli del primo semestre 2015, sono i seguenti:

il valore della produzione diminuisce di circa il 19%, rispetto ai dati del 30 giugno 2015, per il minor contributo dei servizi di ingegneria e operation mentre le attività di stile risultano in linea, cresce ulteriormente il settore dell'industrial design;

il margine operativo lordo è negativo e incrementa la perdita principalmente per la riduzione del valore della produzione mentre il risultato operativo (anch'esso negativo) evidenzia un valore in linea con il semestre in confronto soprattutto per i minori ammortamenti registrati dalla Capogruppo;

nell'ambito del Gruppo e rispetto al primo semestre 2015 le attività italiane automotive riducono la redditività, la marginalità economica delle controllate tedesche cambia di segno e risulta ora negativa principalmente a causa di una sensibile riduzione del valore della produzione indotta dall'instabilità del mercato di riferimento. Le attività in Cina risultano in linea con il primo semestre 2015 mentre l'industrial design è in crescita sia in termini di valore della produzione che di redditività operativa;

a seguito dell'entrata in vigore del nuovo Accordo di riscadenziamento con gli Istituti Finanziatori (avvenuto il 30 maggio 2016) che ha previsto il pagamento a saldo e stralcio di circa il 58% dell'indebitamento di Pininfarina S.p.A. e il riscadenziamento dei debiti finanziari residui al 2025, la Capogruppo ha registrato proventi da cancellazione di passività finanziarie per circa 26,5 milioni di euro. Il risultato di periodo evidenzia quindi un utile netto di 21,8 milioni di euro che si confronta con una perdita netta di 4,8 milioni di euro al 30 giugno 2015;



la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2016, comparata ai dati del 31 dicembre 2015, è in deciso miglioramento a seguito di quanto illustrato precedentemente in merito agli effetti positivi del nuovo Accordo di riscadenziamento del debito finanziario. Il patrimonio netto recepisce il positivo risultato di periodo e si incrementa di oltre tre volte il valore al 31 dicembre 2015; la posizione finanziaria netta è anch'essa in deciso miglioramento per la riduzione più che proporzionale del debito finanziario rispetto alla cassa utilizzata per il pagamento stesso (pagamenti a "saldo e stralcio").

I dati al 30 giugno 2016 evidenziano un rapporto tra Indebitamento finanziario netto (posizione finanziaria) e patrimonio netto pari a circa 0,95 (4,8 un anno prima).

Il personale è passato dalle 656 unità del 30 giugno 2015 alle 593 unità del semestre in esame (-63 unità; -9,6%) la riduzione ha interessato principalmente le società tedesche.

Settore Operations

Il settore accoglie, oltre alle attività di vendita di ricambi per vetture prodotte negli anni precedenti, i proventi derivanti dalla licenza del marchio nel settore automotive (da clienti non OEM) e dall'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 4,7 milioni di euro rispetto ai 3,3 milioni di euro nel primo semestre 2015 (+42,4%), l'incremento deriva dalla sottoscrizione di un contratto di licenza di marchio tra la Pininfarina S.p.A. e Mahindra & Mahindra Limited.

Il risultato operativo di settore è negativo di 3,2 milioni di euro fortemente ridotto rispetto alla perdita operativa di 5,5 milioni di euro del 30 giugno 2015. Il miglioramento è dovuto, oltre che dall'aumento dei proventi di licenza del marchio anche alla riduzione degli oneri per la ristrutturazione societaria e la gestione dei contenziosi in essere nel primo semestre 2015.

Settore Servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 29,3 milioni di euro, in calo del 24,4% rispetto al dato del 30 giugno 2015 (38,8 milioni di euro) dovuto essenzialmente alle attività di ingegneria italiane e tedesche.

Il risultato operativo di settore si mantiene positivo per 0,8 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 3,5 milioni di euro del primo semestre 2015.

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

(Valori in milioni di Euro)	1°SEM. 2016	1°SEM. 2015	BILANCIO 31/12/2015	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	17,2	24,5		-7,3
Margine operativo lordo	-1,5	-1,6		0,1
Risultato operativo	-2,5	-2,7		0,2
Risultato netto	23,9	-4,4		19,5
Posizione finanziaria netta	-32,1	-56,4	-54,1	22,0
Patrimonio netto	32,3	24,6	8,6	23,7

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali semestrali 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.

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) l'Accordo di riscadenziamento in essere prevede un unico covenant finanziario costituito da un livello minimo di patrimonio netto consolidato (30.000.000 di euro) da verificarsi trimestralmente a partire dal 31 marzo 2018;
- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere. Per approfondimenti si rimanda al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione della gestione";
- 6) l'implementazione del piano industriale – approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. in data 27 novembre 2015 - procede secondo quanto previsto.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

In data 11 luglio 2016 la società controllante di Pininfarina S.p.A. – PF Holding B.V. – ha lanciato una Offerta Pubblica di Acquisto obbligatoria riguardante le azioni eccedenti la sua partecipazione nella società pari a n. 7.205.128 titoli (23,88% del capitale sociale). Sulla base dei risultati definitivi risultano portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (11 luglio - 29 luglio 2016) n. 22.348 azioni ordinarie di Pininfarina S.p.A., pari allo 0,0741% circa del capitale sociale e allo 0,3102% delle azioni ordinarie oggetto dell'Offerta, per un controvalore complessivo di Euro 24.582,80.

Tenuto conto delle azioni ordinarie di Pininfarina portate in adesione all'Offerta, delle n. 22.945.566 azioni ordinarie di Pininfarina rappresentative del 76,06% del capitale sociale di Pininfarina già direttamente detenute dall'Offerente prima dell'inizio del Periodo di Adesione, e delle azioni proprie in portafoglio alla Società, pari a n. 15.958 rappresentative dello 0,05% del capitale sociale, la PF Holding B.V. detiene complessivamente n. 22.967.914 azioni ordinarie della Società pari al 76,1368% del suo capitale sociale.

In considerazione dei risultati definitivi dell'Offerta Pubblica di Acquisto la consistenza del flottante di Pininfarina S.p.A. è rimasto sostanzialmente inalterato rispetto al periodo precedente all'O.P.A..

Il 3 agosto u.s. si è tenuta l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Pininfarina S.p.A. che ha nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2016 - 2018. Si ricorda che in data 30 maggio 2016 – in esecuzione degli accordi intercorsi tra Pincar S.r.l. in liquidazione ed il gruppo Mahindra – il precedente Consiglio di Amministrazione si era dimesso, due amministratori con effetto immediato mentre i rimanenti a far data dall'Assemblea del 3 agosto 2016.

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

VALUTAZIONE SULLA CONTINUITA' AZIENDALE, EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Valutazione sulla continuità aziendale

Si ricorda che in data 14 dicembre 2015 è intervenuta la stipula dell'Accordo di Investimento, relativo all'acquisizione della quota di maggioranza di Pininfarina S.p.A. (76,06% del capitale sociale detenuto da Pincar S.r.l. in liquidazione) da parte di TechMahindra Limited e Mahindra e Mahindra Limited e la sottoscrizione di un Accordo di riscadenziamento del debito finanziario tra Pininfarina S.p.A. e gli Istituti Finanziatori.

In data 30 maggio 2016, una volta avveratesi alcune condizioni sospensive, gli accordi sono divenuti efficaci.

L'acquisizione della partecipazione di maggioranza è stata perfezionata dalla società di diritto olandese PF Holdings B.V. (partecipata da TechMahindra Limited e Mahindra e Mahindra Limited) la quale – in ossequio alla normativa vigente – ha promosso una Offerta Pubblica di Acquisto (OPA) obbligatoria totalitaria sui titoli Pininfarina S.p.A. il cui periodo di offerta è iniziato in data 11 luglio 2016 e si è concluso in data 29 luglio 2016.

Sempre in data 30 maggio 2016 – divenuto efficace l'Accordo di riscadenziamento del debito di Pininfarina S.p.A. con gli Istituti Finanziatori – si è proceduto al pagamento "a saldo e stralcio" dei creditori finanziari che hanno scelto questa opzione (rappresentanti il 58% circa dei 97,8 milioni di euro di debito nominale complessivo ante operazione) ed al riscadenziamento al 2025 dei circa 41 milioni di euro appartenenti agli Istituti che hanno scelto di rimanere creditori della Pininfarina S.p.A.. Il debito riscadenziato prevede un tasso di interesse pari allo 0,25% annuo (con modifica al rialzo nel caso che l'Euribor 6M ecceda il 4%, in questo



caso si incrementerà della differenza tra il tasso effettivo ed il 4%) ed è assistito da una fidejussione a prima richiesta emessa dal gruppo Mahindra. Per permettere alla Pininfarina S.p.A. di adempiere agli obblighi di pagamento previsti dall'Accordo di riscadenziamento, la PF Holdings B.V. ha concesso alla partecipata un finanziamento fruttifero (0,25% su base annua) di 16 milioni di euro in pari data rispetto agli esborsi di Pininfarina (30 maggio 2016).

Nei prossimi mesi, secondo quanto è previsto nel Piano Finanziario, Pininfarina S.p.A. delibererà un aumento di capitale per cui l'azionista di maggioranza si è impegnato a sottoscrivere un importo di 20.000.000 di euro, utilizzando – nel caso – anche il finanziamento già erogato a favore della Società. L'Aumento di Capitale dovrà essere eseguito entro la fine dell'esercizio 2016 se tecnicamente possibile.

L'efficacia dell'Accordo di riscadenziamento ha comportato effetti positivi sul conto economico (provento da eliminazione di passività finanziaria pari a 26,5 milioni di euro) con conseguente ripatrimonializzazione della Pininfarina S.p.A. che vede così superate le fattispecie previste dall'art. 2446 c.c.. La forte riduzione dei debiti finanziari con il pagamento degli Istituti "a saldo e stralcio" ha permesso un riequilibrio tra le capacità del gruppo Pininfarina di generare flussi finanziari ed il debito residuo.

Si sono così realizzate le prime condizioni previste per l'esercizio in corso dal nuovo Piano industriale e Finanziario - approvato in data 27 novembre 2015 – previsto per il periodo 2016 – 2025.

L'acquisizione della Pininfarina da parte del gruppo Mahindra è stata importante non solo per la soluzione immediata dei problemi finanziari e patrimoniali che hanno impedito lo sviluppo del gruppo Italiano negli ultimi anni ma anche perché le possibili sinergie operative e l'accesso a nuovi mercati/clienti potrà incrementare stabilmente il business di Pininfarina offrendo servizi di ingegneria ad ampio spettro, settore in cui è concentrato il maggior numero di competitors. Nel settore del design ci si aspetta un forte sviluppo dei servizi offerti vista la straordinaria penetrazione commerciale del gruppo Mahindra nei diversi settori/mercati. In questi ultimi mesi il gruppo Mahindra e Pininfarina hanno cominciato a lavorare per l'integrazione di quelle attività e funzioni che da un punto di vista strategico ed economico ha senso sviluppare congiuntamente. Attualmente due sono le aree in cui ci si è maggiormente concentrati: le attività commerciali e la gestione delle risorse tecniche nel settore dell'ingegneria.

Il Consiglio di Amministrazione: considerando l'insieme di tutte le circostanze precedentemente riportate, valutando gli effetti dell'Accordo di riscadenziamento del debito e l'approssimarsi dell'aumento di capitale previsto dall'Accordo di Investimento – anche in considerazione della solidità industriale, finanziaria e patrimoniale del gruppo Mahindra – considera Pininfarina non più soggetta a rischi di continuità aziendale.

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, un risultato operativo negativo ed un risultato netto fortemente positivo a seguito del nuovo Accordo di ristrutturazione del debito previsto 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 rispetto all'esercizio precedente a seguito del nuovo Accordo di ristrutturazione del debito di Pininfarina S.p.A. - divenuto efficace il 30 maggio 2016 – con la decisione della maggior parte degli Istituti Finanziatori di liquidare le rispettive posizioni debitorie contro un pagamento a saldo e stralcio.

Il Consiglio di amministrazione ha inoltre approvato un aggiornamento della Procedura per le operazioni con Parti Correlate, disponibile sul sito www.pininfarina.com – corporate governance.

Contatti:

Pininfarina:

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

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

Studio Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651



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
	1° Semestre 2016	%	1° Semestre 2015	%	Variazioni	31.12.2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.495	95,62	37.844	89,85	(5.349)	75.126
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(2.594)	(7,63)	1.687	4,01	(4.281)	2.045
Altri ricavi e proventi	4.084	12,01	2.575	6,15	1.509	5.635
Valore della produzione	33.985	100,00	42.106	100,00	(8.121)	82.806
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	50	0,12	(50)	50
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(13.255)	(39,00)	(17.382)	(41,28)	4.127	(33.696)
Variazione rimanenze materie prime	97	0,29	45	0,12	52	29
Valore aggiunto	20.827	61,28	24.819	58,94	(3.992)	49.189
Costo del lavoro (**)	(21.733)	(63,95)	(25.157)	(59,75)	3.424	(47.689)
Margine operativo lordo	(906)	(2,66)	(338)	(0,80)	(568)	1.500
Ammortamenti	(1.614)	(4,75)	(1.704)	(4,05)	90	(3.397)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	96	0,28	78	0,18	18	(10.506)
Risultato operativo	(2.424)	(7,13)	(1.964)	(4,66)	(460)	(12.403)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.144)	(6,31)	(2.750)	(6,53)	606	(5.202)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	26.459	77,85	-	-	26.459	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	13	0,04	7	0,02	6	12
Risultato lordo	21.904	64,45	(4.707)	(11,17)	26.611	(17.593)
Imposte sul reddito	(86)	(0,25)	(53)	(0,13)	(33)	(576)
Utile / (perdita) del periodo	21.818	64,20	(4.760)	(11,30)	26.578	(18.169)

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 93.163 euro nel 2015 e per 8.558 euro nel 2016.

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 285.075 euro nel 2015 e per 672.656 euro nel 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
	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	30.06.2015
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.993	2.252	(259)	2.540
Immobilizzazioni materiali nette	50.620	51.383	(763)	60.697
Partecipazioni	336	323	13	318
Totale A	52.949	53.958	(1.009)	63.555
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	3.213	5.721	(2.508)	5.381
Crediti commerciali netti e altri crediti	33.448	22.395	11.053	35.113
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	940	926	14	1.071
Debiti verso fornitori	(12.335)	(10.722)	(1.613)	(15.060)
Fondi per rischi ed oneri	(479)	(1.266)	787	(375)
Altre passività (*)	(11.447)	(8.545)	(2.902)	(8.820)
Totale B	13.340	8.509	4.831	17.310
Capitale investito netto (C=A+B)	66.289	62.467	3.822	80.865
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	5.030	4.980	50	4.816
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	61.259	57.487	3.772	76.049
Patrimonio netto (F)	31.392	9.830	21.562	23.346
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	28.592	66.122	(37.530)	71.478
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	1.275	(18.465)	19.740	(18.775)
Totale G	29.867	47.657	(17.790)	52.703
Totale come in E (H=F+G)	61.259	57.487	3.772	76.049

(*) 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
	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	30.06.2015
Cassa e disponibilità liquide	14.729	20.996	(6.267)	16.706
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)	16.017
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 e joint ventures	(16.004)	-	(16.004)	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	-	(7.236)	7.236	(8.121)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	(1.275)	18.465	(19.740)	18.775
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	132	269	(137)	1.824
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	(40.774)	40.774	(45.038)
Debiti a medio-lungo verso banche	(28.724)	(25.617)	(3.107)	(28.264)
Debiti finanziari a m/l termine	(28.592)	(66.122)	37.530	(71.478)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(29.867)	(47.657)	17.790	(52.703)

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					Dati al
	1° Semestre 2016	%	1° Semestre 2015	%	Variazioni	2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.295	100,82	21.582	88,25	(4.287)	38.809
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(3.734)	(21,77)	714	2,92	(4.448)	1.626
Altri ricavi e proventi	3.593	20,95	2.160	8,83	1.433	4.738
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
Valore della produzione	17.154	100,00	24.456	100,00	(7.302)	45.173
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	0	0,00	50	0,20	(50)	50
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(7.746)	(45,16)	(13.520)	(55,28)	5.774	(24.946)
Variazione rimanenze materie prime	97	0,57	45	0,18	52	29
Valore aggiunto	9.505	55,41	11.031	45,11	(1.526)	20.306
Costo del lavoro (**)	(10.968)	(63,94)	(12.592)	(51,49)	1.624	(23.806)
Margine operativo lordo	(1.463)	(8,53)	(1.561)	(6,38)	98	(3.500)
Ammortamenti	(1.119)	(6,52)	(1.256)	(5,14)	137	(2.505)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	105	0,61	94	0,38	11	(10.417)
Risultato operativo	(2.477)	(14,44)	(2.723)	(11,14)	246	(16.422)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(216)	(1,26)	(1.740)	(7,11)	1.524	(4.180)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	26.459	154,24	-	-	26.459	-
Risultato lordo	23.766	138,55	(4.463)	(18,25)	28.229	(20.602)
Imposte sul reddito	106	0,62	111	0,45	(5)	339
Utile / (perdita) del periodo	23.872	139,16	(4.352)	(17,80)	28.224	(20.263)

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 93.163 euro nel 2015 e per 8.558 euro nel 2016.

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 285.075 euro nel 2015 e per 672.656 euro nel 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 S.p.A.****Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	30.06.2015
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	732	896	(164)	1.026
Immobilizzazioni materiali nette	40.663	41.360	(697)	51.465
Partecipazioni	21.578	21.578	-	21.578
Totale A	62.973	63.834	(861)	74.069
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	1.352	4.988	(3.636)	4.091
Crediti commerciali netti e altri crediti	23.605	13.366	10.239	26.733
Debiti verso fornitori	(10.057)	(8.416)	(1.641)	(12.951)
Fondi per rischi ed oneri	(419)	(1.206)	787	(375)
Altre passività	(8.735)	(5.459)	(3.276)	(6.227)
Totale B	5.746	3.273	2.473	11.271
Capitale investito netto (C=A+B)	68.719	67.107	1.612	85.340
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.358	4.383	(25)	4.254
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	64.361	62.724	1.637	81.086
Patrimonio netto (F)	32.303	8.619	23.684	24.646
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	26.784	64.104	(37.320)	68.862
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	5.274	(9.999)	15.273	(12.422)
Totale G	32.058	54.105	(22.047)	56.440
Totale come in E (H=F+G)	64.361	62.724	1.637	81.086

PININFARINA S.p.A.**Posizione finanziaria netta**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.06.2016	31.12.2015	Variazioni	30.06.2015
Cassa e disponibilità liquide	10.914	12.778	(1.864)	10.651
Attività correnti possedute per negoziazione	-	16.359	(16.359)	16.017
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	(16.188)	(248)	(15.940)	(298)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	-	(7.236)	7.236	(8.121)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	(5.274)	9.999	(15.273)	12.422
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.640	1.987	(347)	4.140
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	(40.774)	40.774	(45.038)
Debiti a medio-lungo verso banche	(28.424)	(25.317)	(3.107)	(27.964)
Debiti finanziari a m/l termine	(26.784)	(64.104)	37.320	(68.862)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(32.058)	(54.105)	22.047	(56.440)

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

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.06.2016**

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
PF Holding BV	-	-	-	16.003.556	-	-	-	3.556
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	400.000	4.612	-
Goodmind S.r.l.	-	-	131.993	-	16.000	-	1.993	-
Mahindra&Mahindra Limited	5.507.760	-	-	-	1.778.677	-	-	-
Tech Mahindra (Americas) Inc.	10.345	-	-	-	10.345	-	-	-
Tech Mahindra Ltd (India)	3.100	-	-	-	3.100	-	-	-
Tech Mahindra Ltd (Italia)	5.048	899	-	-	9.138	-	-	-
Totale	5.526.253	899	131.993	16.003.556	1.817.260	400.000	6.605	3.556

I costi relativi a Pincar S.r.l. in liquidazione riguardano gli oneri di liquidazione della Società sostenuti dalla Pininfarina S.p.A. secondo quanto previsto dall'accordo di investimento siglato tra le parti.

I saldi nei confronti delle società del gruppo Mahindra si riferiscono alle operazioni intercorse successivamente all'acquisizione della partecipazione.

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 33.133 euro.

Compensi amministratori e Sindaci

	1° Semestre 2016	1° Semestre 2015
(migliaia di Euro)		
Amministratori	480	489
Sindaci	56	56
Totale	536	545

**Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina SpA al 30.06.2016**

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
PF Holding BV	-	-	-	16.003.556	-	-	-	3.556
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	-	-	-	400.000	4.612	-
Pininfarina Extra S.r.l.	65.061	107.453	138.418	184.111	220.491	36.849	931.200	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	16.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	1.501.169	-	302.500	73.332	7.822	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	554.375	-	-	-	66.279	-	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	5.507.760	-	-	-	1.778.677	-	-	-
Totale	6.127.196	107.453	1.639.587	16.187.667	2.383.947	510.181	1.943.634	3.556

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.

I costi relativi a Pincar S.r.l. in liquidazione riguardano gli oneri di liquidazione della Società sostenuti dalla Pininfarina S.p.A. secondo quanto previsto dall'accordo di investimento siglato tra le parti.

I saldi nei confronti delle società del gruppo Mahindra si riferiscono alle operazioni intercorse successivamente all'acquisizione della partecipazione.

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 33.133 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° Semestre 2016	1° Semestre 2015
(migliaia di Euro)		
Amministratori	296	309
Sindaci	51	51
Totale	347	360

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 giugno 2016 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1 milione di Euro.

Fine Comunicato n.0205-25

Numero di Pagine: 13