



## CONCLUSIONE DELLA TRATTATIVA CON GLI ISTITUTI FINANZIATORI E SOTTOSCRIZIONE DEL NUOVO ACCORDO DI RISCADENZIAMENTO

### APPROVATI I NUOVI PIANI INDUSTRIALE E FINANZIARIO 2011 – 2018

Torino, 24 aprile 2012. Pininfarina S.p.A. (**Pininfarina** o la **Società**) comunica che le trattative con gli Istituti Finanziatori in relazione al riscadenziamento del debito a medio-lungo termine si sono concluse in data 23 aprile 2012 con la sottoscrizione tra la Società e Banca IMI S.p.A. - Banca Agente del pool bancario - del nuovo Accordo di Riscadenziamento (l'**Accordo**).

Si ricorda che in data 21 marzo 2012 Pininfarina ricevette comunicazione dai legali per conto degli Istituti Finanziatori che la proposta di modifica dell'Accordo di Riscadenziamento sottoposta dalla Società era stata accettata dagli enti tecnici preposti alla trattativa e da questi sottoposta con parere favorevole ai rispettivi organi deliberanti. Il processo deliberativo si è quindi concluso positivamente il 13 aprile u.s..

In data 20 aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato oltre al Piano Industriale ed al Piano Finanziario 2011 – 2018 anche il nuovo Accordo.

**Il nuovo Piano Industriale** – la cui sintesi è già stata comunicata al Mercato in occasione dell'approvazione del Progetto di Bilancio il 22 marzo u.s. – ricalca le evidenze di business riscontrate nel corso dell'esercizio 2011 e può essere sintetizzato nei seguenti punti:

- il rafforzamento delle attività di ingegneria e stile della Società, implementando il legame tecnico-commerciale con le società controllate in Germania ed aiutandole nella crescita, essendo queste ultime già ben posizionate in un mercato attivo ed in continua espansione.
- L'ulteriore sviluppo delle attività di stile e di ingegneria per il mercato asiatico anche attraverso la crescita operativa di una società controllata costituita a fine 2010 in Cina.
- La crescita della fornitura di servizi di ingegneria sul mercato della *E-Mobility* facendo leva sulle competenze e sul know-how acquisito nella progettazione di auto elettriche (i.e. *Blue Car* e *Nido*) e di autobus ibridi.
- La crescita nella valorizzazione delle tradizionali attività di *art direction* implementandone le risorse dedicate e sviluppo del *brand licensing* in partnership con player terzi, forti dell'immagine e del marchio Pininfarina, riconosciuti a livello mondiale.

**Il nuovo Piano Finanziario**, derivante dalle proiezioni industriali al 2018, prevede in sintesi:

- l'utilizzo della liquidità eccedente i fabbisogni operativi al servizio del debito a medio/lungo termine verso gli Istituti Finanziatori. Sono previste sette rate di ammortamento del debito di cui la prima al 30 giugno 2012 e le restanti il 31 dicembre di ogni anno dal 2013 al 2018. Rispetto ai precedenti accordi il piano di ammortamento del debito a medio/lungo termine risulta allungato di tre anni (dal 2015 al 2018);
- una modifica sostanziale dei tassi di interesse - applicabili al debito residuo dalla data di efficacia dell'Accordo – che comporterà una forte riduzione degli oneri finanziari a carico della Società con il passaggio dai tassi di mercato precedentemente applicati ad un tasso fisso pari allo 0,25% annuo;
- la riduzione dei fidi accordati da circa 50 milioni di euro a 18 milioni di euro, il loro utilizzo e la trasformazione in un debito a medio/lungo termine al tasso di interesse fisso pari allo 0,25% annuo, con

un piano di ammortamento e scadenza uguali a quelli del debito a medio/lungo termine precedentemente menzionato.

In seguito alla sottoscrizione odierna tra la Società e la Banca Agente gli Istituti Finanziatori rinunciano ai diritti loro spettanti in relazione alla violazione da parte della Società dei covenant Finanziari relativi all'esercizio 2011 previsti nell'Accordo di Riscadenziamento originario. Sono stati stabiliti nuovi covenant finanziari dal 2012 al 2018 inerenti valori assoluti di Margine Operativo Lordo (EBITDA) e Posizione Finanziaria Netta relativi a ciascun esercizio.

**Sono previste alcune condizioni sospensive** tra cui: l'adesione all'Accordo da parte di tutti gli Istituti Finanziatori, il rilascio dell'Attestazione ex art. 67 L.F., la sottoscrizione degli accordi confermativi di pegno sulle azioni della Società detenute dalla controllante Pincar S.r.l. e sulle azioni Pincar stesse.

La Società è confidente che le condizioni sospensive saranno soddisfatte nei prossimi giorni e che quanto previsto nel nuovo Accordo di Riscadenziamento abbia piena efficacia a partire dal mese di maggio 2012.

Alla conclusione dell'operazione Pininfarina S.p.A. beneficerà di una sensibile ripatrimonializzazione - superiore a 30 milioni di euro - e della ristrutturazione dell'indebitamento finanziario che risulterà riscadenziato su un periodo più lungo coerente con le aspettative del nuovo Piano Industriale.

**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