

**TRIMESTRALE GRUPPO PININFARINA
PIANO DI MOBILITA'
VALUTAZIONE SULLA CONTINUITA' AZIENDALE
PREVISIONI 2015**

Cambiano, 12 novembre 2015 – 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 30 settembre 2015.

I principali dati economici e finanziari al 30 settembre 2015 del gruppo Pininfarina confrontati con quelli di un anno prima sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	30 settembre 2015	30 settembre 2014	BILANCIO 31/12/2014	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	60,7	64,6		-3,9
Margine operativo lordo	-0,3	5,5		-5,8
Risultato operativo	-3,6	3,0		-6,6
Risultato netto	-7,8	-0,7		-7,1
Posizione finanziaria netta	-42,5	-47,7	-44,8	2,3
Patrimonio netto	20,3	28,8	27,9	-7,6

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali trimestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2014.

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 confronto tra i dati consolidati al 30 settembre 2015 e quelli dei primi nove mesi del 2014 evidenzia quanto segue:

- il valore della produzione è in diminuzione del 6% per il minor contributo del settore dei servizi di stile e ingegneria;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo – ambedue negativi – cambiano di segno rispetto ai dati di un anno prima, sostanzialmente per la presenza nel 2014 di cessioni di diritti di proprietà intellettuale particolarmente significativi e per l'appostamento al 30 settembre 2015 di un fondo ristrutturazione di 0,9 milioni di euro;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto al 2014 le attività italiane automotive sono in perdita, la marginalità economica delle controllate tedesche risulta in miglioramento mentre si riducono i contributi delle operazioni in Cina e dell'industrial design;
- il saldo della gestione finanziaria è in peggioramento per la significativa riduzione - nei primi nove mesi del 2015 - dei proventi delle gestioni patrimoniali parzialmente liquidate a fine 2014;
- Il patrimonio netto del Gruppo al 30 settembre 2015, comparato ai dati del 31 dicembre 2014, è in peggioramento per le perdite di periodo mentre la posizione finanziaria netta migliora a seguito dei rimborsi delle anticipazioni precedentemente versate all'Agenzia delle Entrate (in merito a contestazioni in tema di Imposta di registro), alla restituzione dei finanziamenti concessi alla società controllante Pincar S.r.l. ed a rimborsi su crediti di imposta IVA.

Andamento settoriale nei primi nove mesi del 2015

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 4,9 milioni di euro in linea con i primi nove mesi del 2014 (5 milioni di euro).

Il risultato operativo di settore è negativo di 8,7 milioni di euro in peggioramento di 2,2 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 6,5 milioni di euro del 30 settembre 2014 (-33,8%). I motivi principali dell'aumento della perdita sono il mancato effetto positivo delle plusvalenze sulla cessione di cespiti presenti nel 2014 (0,7 milioni di euro) ed il sostenimento di maggiori oneri indotti dalle attività di ristrutturazione societaria e contenziosi in essere.

Settore Servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 55,8 milioni di euro, in calo del 6,5% rispetto al dato del 30 settembre 2014 (59,7 milioni di euro).

Il risultato operativo di settore è positivo per 5 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 9,5 milioni di euro dei primi nove mesi 2014, la principale ragione della diminuzione di redditività tra i due periodi in confronto è l'assenza nel 2015 di cessioni di diritti di proprietà intellettuali, operazioni particolarmente remunerative e presenti al 30 settembre 2014.

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

(Valori in milioni di Euro)	30 settembre 2015	30 settembre 2014	BILANCIO 31/12/2014	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	33,3	39,8		-6,5
Margine operativo lordo	-2,9	3,1		-6,0
Risultato operativo	-5,6	1,2		-6,8
Risultato netto	-8,4	-1,1		-7,3
Posizione finanziaria netta	-47,4	-49,8	-50,1	2,7
Patrimonio netto	20,6	31,0	28,9	-8,3

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali trimestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2014.

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 del presente documento;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;
- 3) i rapporti verso parti correlate del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti negli allegati al presente documento;
- 4) il rispetto dei covenant finanziari previsti per l'esercizio in corso sarà verificato in sede di approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015. Le previsioni per l'esercizio in corso indicano che il livello del covenant sull'Ebitda – previsto per il 2015 dall'Accordo di Riscadenziamento in essere – non sarà raggiunto mentre il covenant sulla Posizione Finanziaria Netta a fine esercizio appare raggiungibile;

- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere;
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale si osservi quanto affermato dagli Amministratori nel capitolo "Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione prevedibile della gestione".

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

In data 1° ottobre 2015 Pininfarina S.p.A. ha avviato una procedura di mobilità che interessa 14 dipendenti. Alcune posizioni riguardano persone che, con la legge in essere fino al 31.12.2015, possono accedere alla pensione. Nei restanti casi si tratta di figure con competenze professionali che, a seguito dei mutamenti organizzativi, non sono più convertibili all'interno della Pininfarina o sono ridondanti rispetto alle attuali e future dimensioni delle attività.

Per queste figure l'Azienda ha già dato ampia disponibilità a sostenerle nel processo di ricollocamento facendosi carico dei costi di outplacement e a valutare, laddove possibile, eventuali riduzioni orarie per minimizzare l'impatto del piano.

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

Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione prevedibile della gestione

Valutazione sulla continuità aziendale

I dati consuntivi al 30 settembre - così come quelli del primo semestre 2015 - confermano quanto già evidenziato dagli amministratori in sede di approvazione della Relazione Finanziaria annuale 2014: il processo di crescita del Gruppo, gli indicatori economici ed i flussi finanziari rivenienti dalle operazioni - seppur coerenti con il budget - non appaiono in linea con le previsioni del Piano industriale e finanziario 2011 - 2018.

La negoziazione tra la società controllante Pincar S.r.l., gli Istituti Finanziatori ed il gruppo indiano Mahindra (il cui oggetto è l'acquisto delle azioni di Pininfarina S.p.A. detenute da Pincar S.r.l. e la contestuale ristrutturazione del debito di Pininfarina) non si è mai interrotta e si stima arrivi ad una positiva conclusione nelle prossime settimane.

In tale contesto Pininfarina ha presentato nello scorso mese di settembre agli Istituti Finanziatori ipotesi preliminari di un nuovo Piano Industriale e Finanziario - sviluppato congiuntamente con Mahindra - in grado di mettere in sicurezza sia sotto il profilo patrimoniale che finanziario la Società ed il Gruppo nel prevedibile futuro.

Il Consiglio di Amministrazione ha anche preso atto di un'ipotesi di linee guida di un nuovo Piano industriale e finanziario "stand alone" - elaborata dal management - più rispondente alle attuali possibilità del Gruppo di produrre flussi finanziari disponibili per il pagamento del debito residuo e che assicuri la necessaria patrimonializzazione. Tale documento potrà essere la base di eventuali futuri confronti con gli Istituti Finanziatori in caso di mancato raggiungimento dell'accordo con Mahindra.

Il Consiglio di Amministrazione, considerando l'insieme di tutte le circostanze precedentemente riportate e valutando le incertezze nel medio termine, mantiene al momento attuale la ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Società siano in grado di continuare ad operare nel prevedibile futuro. Per queste ragioni il Consiglio di Amministrazione continua ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2015 indicano un valore della produzione in calo di circa il 5% rispetto all'anno scorso (precedentemente la previsione era in linea con il consuntivo 2014) ed un risultato operativo negativo.

La posizione finanziaria netta a fine 2015 è prevista in peggioramento rispetto al dato del 2014 a causa principalmente della dinamica del capitale circolante e per il cumulo degli oneri finanziari figurativi conseguenti alla valutazione delle passività finanziarie al costo ammortizzato.

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		Variazioni	Dati al
	30.09.2015	%	30.09.2014	%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.489	91,40	58.882	91,08	(3.393)	84.179
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.325	2,18	2.364	3,66	(1.039)	(2.313)
Altri ricavi e proventi	3.893	6,42	3.404	5,27	489	4.705
Valore della produzione	60.707	100,00	64.650	100,00	(3.943)	86.571
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	50	0,08	705	1,09	(655)	705
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(25.945)	(42,74)	(24.165)	(37,38)	(1.780)	(31.720)
Variazione rimanenze materie prime	68	0,11	(563)	(0,87)	631	(622)
Valore aggiunto	34.880	57,45	40.627	62,84	(5.747)	54.934
Costo del lavoro (**)	(35.163)	(57,92)	(35.170)	(54,40)	7	(47.901)
Margine operativo lordo	(283)	(0,47)	5.457	8,44	(5.740)	7.033
Ammortamenti	(2.539)	(4,18)	(2.508)	(3,88)	(32)	(3.348)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(827)	(1,36)	15	0,02	(842)	261
Risultato operativo	(3.649)	(6,01)	2.964	4,58	(6.613)	3.946
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.968)	(6,54)	(3.410)	(5,27)	(559)	(4.748)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	14	0,02	8	0,01	6	8
Risultato lordo	(7.603)	(12,53)	(438)	(0,68)	(7.165)	(794)
Imposte sul reddito	(190)	(0,31)	(250)	(0,39)	60	(469)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(7.793)	(12,84)	(688)	(1,06)	(7.105)	(1.263)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo	(7.793)	(12,84)	(688)	(1,06)	(7.105)	(1.263)

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 57 euro/migliaia al 30 settembre 2014 e per 141 euro/migliaia al 30 settembre 2015.

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 1.719 euro/migliaia al 30 settembre 2014 e per 304 euro/migliaia al 30 settembre 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			Dati al
	30.09.2015	31.12.2014	Variazioni	30.09.2014
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.525	2.676	(151)	2.601
Immobilizzazioni materiali nette	60.317	60.845	(528)	61.416
Partecipazioni	325	311	14	311
Totale A	63.167	63.832	(665)	64.328
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	5.037	3.649	1.388	8.388
Crediti commerciali netti e altri crediti	19.107	31.286	(12.179)	29.165
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.077	1.036	41	1.026
Debiti verso fornitori	(12.575)	(12.246)	(329)	(12.554)
Fondi per rischi ed oneri	(1.207)	(847)	(360)	(893)
Altre passività (*)	(6.971)	(8.674)	1.703	(7.763)
Totale B	4.468	14.203	(9.735)	17.369
Capitale investito netto (C=A+B)	67.635	78.035	(10.400)	81.697
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.873	5.347	(474)	5.229
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	62.762	72.688	(9.926)	76.468
Patrimonio netto (F)	20.300	27.888	(7.588)	28.758
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	74.302	69.116	5.186	81.755
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(31.840)	(24.316)	(7.524)	(34.045)
Totale G	42.462	44.800	(2.338)	47.710
Totale come in E (H=F+G)	62.762	72.688	(9.926)	76.468

(*) 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
	30.09.2015	31.12.2014	Variazioni	30.09.2014
Cassa e disponibilità liquide	29.445	24.424	5.021	17.728
Attività correnti possedute per negoziazione	16.343	16.359	(16)	30.799
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(5.827)	-	(5.827)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.121)	(10.640)	2.519	(8.655)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	31.840	24.316	7.524	34.045
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	266	1.770	(1.504)	1.747
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(45.819)	(43.547)	(2.272)	(48.552)
Debiti a medio-lungo verso banche	(28.749)	(27.339)	(1.410)	(34.950)
Debiti finanziari a m/l termine	(74.302)	(69.116)	(5.186)	(81.755)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(42.462)	(44.800)	2.338	(47.710)

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				Variazioni	Dati al
	30.09.2015	%	30.09.2014	%		31.12.2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.051	90,30	35.685	89,61	(5.634)	51.228
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(13)	(0,04)	1.295	3,25	(1.308)	(2.316)
Altri ricavi e proventi	3.241	9,74	2.842	7,14	399	3.933
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
Valore della produzione	33.279	100,00	39.822	100,00	(6.543)	52.845
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	50	0,15	705	1,77	(655)	705
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(19.501)	(58,60)	(19.769)	(49,64)	268	(26.342)
Variazione rimanenze materie prime	68	0,20	(563)	(1,41)	631	(622)
Valore aggiunto	13.896	41,75	20.195	50,71	(6.299)	26.586
Costo del lavoro (**)	(16.815)	(50,53)	(17.108)	(42,96)	293	(23.797)
Margine operativo lordo	(2.919)	(8,78)	3.087	7,75	(6.006)	2.789
Ammortamenti	(1.880)	(5,65)	(1.898)	(4,77)	18	(2.518)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(806)	(2,42)	30	0,08	(836)	311
Risultato operativo	(5.605)	(16,85)	1.219	3,06	(6.824)	582
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.954)	(8,87)	(2.429)	(6,10)	(525)	(3.771)
Risultato lordo	(8.559)	(25,72)	(1.210)	(3,04)	(7.349)	(3.189)
Imposte sul reddito	134	0,40	124	0,31	10	217
Utile / (perdita) del periodo	(8.425)	(25,32)	(1.086)	(2,73)	(7.339)	(2.972)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 57 euro/migliaia al 30 settembre 2014 e per 141 euro/migliaia al 30 settembre 2015.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 1.719 euro/migliaia al 30 settembre 2014 e per 304 euro/migliaia al 30 settembre 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			Dati al
	30.09.2015	31.12.2014	Variazioni	30.09.2014
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	972	1.102	(130)	1.013
Immobilizzazioni materiali nette	51.185	51.647	(462)	52.124
Partecipazioni	21.578	21.578	-	21.578
Totale A	73.735	74.327	(592)	74.715
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	3.388	3.333	55	7.002
Crediti commerciali netti e altri crediti	10.380	24.512	(14.132)	20.706
Debiti verso fornitori	(10.204)	(11.384)	1.180	(11.105)
Fondi per rischi ed oneri	(1.207)	(847)	(360)	(893)
Altre passività	(3.871)	(6.250)	2.379	(4.893)
Totale B	(1.514)	9.364	(10.878)	10.817
Capitale investito netto (C=A+B)	72.221	83.691	(11.470)	85.532
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.298	4.711	(413)	4.657
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	67.923	78.980	(11.057)	80.875
Patrimonio netto (F)	20.573	28.869	(8.296)	31.040
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	72.238	66.321	5.917	78.937
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(24.888)	(16.210)	(8.678)	(29.102)
Totale G	47.350	50.111	(2.761)	49.835
Totale come in E (H=F+G)	67.923	78.980	(11.057)	80.875

PININFARINA S.p.A.

Posizione finanziaria netta

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2015	31.12.2014	Variazioni	30.09.2014
Cassa e disponibilità liquide	22.665	16.616	6.049	13.049
Attività correnti possedute per negoziazione	16.343	16.359	(16)	30.799
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(5.827)	-	(5.827)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(172)	(298)	126	(264)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.121)	(10.640)	2.519	(8.655)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	24.888	16.210	8.678	29.102
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.031	4.265	(2.234)	4.265
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(45.820)	(43.547)	(2.273)	(48.552)
Debiti a medio-lungo verso banche	(28.449)	(27.039)	(1.410)	(34.650)
Debiti finanziari a m/l termine	(72.238)	(66.321)	(5.917)	(78.937)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(47.350)	(50.111)	2.761	(49.835)

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

Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.09.2015

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	-	-	132.565	-	-	-	59.795	-
Goodmind Srl	16.045	13.901	132.990	-	26.849	32.224	2.990	-
Totale	16.045	13.901	265.555	-	26.849	32.224	62.785	-

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 di 317.882 euro;
- 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 30.070 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 al 30.09.2015

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pincar S.r.l. in liquidazione	-	-	132.565	-	-	-	59.795	-
Pininfarina Extra S.r.l.	65.079	10.542	148.264	172.248	392.075	27.227	1.001.040	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	24.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	-	-	-	-	-	-	996	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	185.635	1.750.000	-	-	2.567.163	16.207	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	797.157	-	-	-	586.463	115.360	-	-
Totale	862.236	196.177	2.030.829	172.248	1.002.538	2.709.750	1.078.038	-

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 317.882 euro e 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 30.070 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:

	<u>30.09.2015</u>	<u>30.09.2014</u>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	466	458
Sindaci	75	75
Totale	541	533

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2015 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,9 milioni di Euro.