

Semestrale Gruppo Pininfarina

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione prevedibile della gestione

Cambiano, 30 luglio 2015 – 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 2015. I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 giugno 2015 confrontati con quelli dei primi sei mesi del 2014 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	1°SEM. 2015	1°SEM. 2014	BILANCIO 31/12/2014	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	42,1	40,0		2,1
Margine operativo lordo	-0,3	-0,5		0,2
Risultato operativo	-2,0	-2,1		0,1
Risultato netto	-4,8	-4,5		-0,3
Posizione finanziaria netta	-52,7	-51,6	-44,8	-7,9
Patrimonio netto	23,3	25,0	27,9	-4,6

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

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.

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

il valore della produzione è in aumento del 5% rispetto ai dati del 30 giugno 2014 per il contributo del settore dei servizi di stile e ingegneria;

il margine operativo lordo ed il risultato operativo - ancora negativi - mostrano un leggero miglioramento rispetto ai dati di un anno prima, in particolare il margine operativo lordo si avvicina al break even;

nell'ambito del Gruppo e rispetto al primo semestre 2014 le attività italiane automotive riducono le perdite, la marginalità economica delle controllate tedesche risulta in miglioramento mentre si riducono i contributi delle operazioni in Cina e dell'industrial design;

la perdita netta di periodo aumenta di circa il 7% a causa della gestione finanziaria che ha visto nel primo semestre 2015 la riduzione di proventi sulle gestioni patrimoniali parzialmente liquidate a fine 2014;

la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2015, comparata ai dati del 31 dicembre 2014, è in peggioramento rispettivamente per le perdite di periodo e per la diminuzione della liquidità conseguente alla dinamica del capitale circolante netto e all'iscrizione degli oneri finanziari figurativi che hanno incrementato il valore contabile del debito della Capogruppo.

In dettaglio il valore della produzione al 30 giugno 2015 è risultato pari a 42,1 milioni di euro rispetto ai 40 milioni di euro del corrispondente periodo 2014 (+5,3%).

Il margine operativo lordo è negativo di 0,3 milioni di euro in miglioramento rispetto al valore negativo di 0,5 milioni di euro del primo semestre 2014. E' da notare come il valore 2014 beneficiava di plusvalenze su cespiti per 0,7 milioni di euro contro i circa 50 mila euro del 30 giugno 2015. La perdita operativa si è ridotta di circa 0,1 milioni di euro e salda a 2 milioni di euro. La gestione finanziaria evidenzia al 30 giugno 2015 oneri finanziari netti per 2,8 milioni di euro in aumento di 0,6 milioni di euro rispetto agli oneri netti del primo semestre 2014. Il peggioramento della voce è dovuto principalmente alla diminuzione meno che proporzionale degli interessi passivi (effettivi e figurativi) - calcolati su un ammontare di debiti finanziari ridotti per il pagamento delle rate a dicembre 2014 - rispetto alla diminuzione del contributo positivo del valore dei corsi dei titoli in portafoglio (valutati al fair value) in seguito alla cessione di parte di essi a fine 2014.

La perdita lorda risulta pari a 4,7 milioni di euro (perdita di 4,3 milioni di euro al 30 giugno 2014) mentre la perdita netta (dopo imposte per 53 mila euro) ammonta a 4,8 milioni di euro, superiore di 0,3 milioni di euro rispetto alla perdita netta di 4,5 milioni di euro del primo semestre 2014.

La posizione finanziaria netta è negativa di 52,7 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 44,8 milioni di euro del 31 dicembre 2014 (valore negativo di 51,6 milioni di euro al 30 giugno 2014). Il peggioramento di 7,9 milioni di euro è dovuto principalmente alla dinamica del capitale circolante netto e all'incremento contabile del debito in seguito all'iscrizione degli oneri figurativi di periodo. Si segnala che nel mese di luglio la Capogruppo ha incassato un importo pari a 7,3 milioni di euro relativi a contenziosi fiscali, si veda in dettaglio il paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre".

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 27,9 milioni di euro del 31 dicembre 2014 ai 23,3 milioni di euro del semestre in esame (25 milioni di euro al 30 giugno 2014) principalmente a causa della perdita di periodo.

Il personale è passato dalle 667 unità del 30 giugno 2014 alle 656 unità del semestre in esame (-11 unità; 1,6%).

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 3,3 milioni di euro rispetto ai 3,5 milioni di euro nel primo semestre 2014 (-5,7%).

Il risultato operativo di settore è negativo di 5,5 milioni di euro in peggioramento di 1 milione di euro rispetto alla perdita operativa di 4,5 milioni di euro del 30 giugno 2014 (-22,2%). 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 38,8 milioni di euro, in crescita del 6,3% rispetto al dato del 30 giugno 2014 (36,5 milioni di euro).

Il risultato operativo di settore è positivo per 3,5 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 2,4 milioni di euro del primo semestre 2014 per un generale miglioramento della redditività che ha interessato principalmente la Capogruppo.

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

(Valori in milioni di Euro)	1°SEM. 2015	1°SEM. 2014	BILANCIO 31/12/2014	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	24,5	23,8		0,7
Margine operativo lordo	-1,6	-1,9		0,3
Risultato operativo	-2,7	-3,2		0,5
Risultato netto	-4,4	-4,3		-0,1
Posizione finanziaria netta	-56,4	-52,6	-50,1	-6,3
Patrimonio netto	24,6	27,9	28,9	-4,3

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali semestrali 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 espone 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) 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 non appare critico;
- 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 paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione prevedibile della gestione".

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

In data 14 luglio 2015 Pininfarina S.p.A. ha visto restituite le anticipazioni precedentemente versate all'Agenzia delle Entrate in merito alle contestazioni in tema di Imposta di registro per gli atti sottoscritti a Lugano (Svizzera) nel 2008 poi ritirate dall'Amministrazione finanziaria in autotutela (5,7 milioni di euro comprensivi di interessi).

In data 17 luglio 2015 Pincar S.r.l. – società controllante di Pininfarina S.p.A. – ha estinto i due finanziamenti ricevuti da Pininfarina S.p.A. (per quota capitale pari in totale a 1,6 milioni di euro) che le furono necessari per poter ricorrere avverso gli Avvisi di liquidazione dell'imposta e di irrogazione delle sanzioni ricevuti dall'Agenzia delle Entrate del 2013 e 2014. Anche in questo caso le contestazioni si riferivano al mancato pagamento dell'Imposta di Registro sugli atti sottoscritti a Lugano (Svizzera) nel 2008 e nel 2009 e – come nel caso di cui sopra – successivamente ritirate dall'Amministrazione finanziaria in autotutela.

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

I dati consuntivi del primo semestre 2015, pur manifestando un miglioramento in termini di valore della produzione e di marginalità operativa rispetto al corrispondente periodo 2014, confermano 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 appaiono – nel medio periodo – in linea con le previsioni del Piano industriale e finanziario 2011 – 2018.

Il Consiglio di Amministrazione, alla luce di quanto precede e congiuntamente alla società controllante Pincar S.r.l. e gli Istituti Finanziatori, ha intrapreso da tempo un percorso volto a raggiungere la definitiva messa in sicurezza del gruppo Pininfarina attraverso il reperimento delle risorse necessarie allo sviluppo e la stabilizzazione dei flussi finanziari con nuove opportunità economiche e commerciali nei settori strategici in cui opera il Gruppo.

In questo scenario si inserisce la negoziazione in corso con il gruppo indiano Mahindra che ha come oggetto l'acquisto delle azioni di Pininfarina S.p.A. detenute da Pincar S.r.l.. Allo stato procedono con il fattivo apporto di tutte le parti interessate le attività per la definizione dell'operazione.

Pur confidando in una conclusione positiva del negoziato in corso il Consiglio di Amministrazione sta comunque approntando un nuovo Piano industriale e finanziario "stand alone" più rispondente alle attuali possibilità del Gruppo di produrre flussi finanziari disponibili per il pagamento del debito residuo e che assicuri la necessaria patrimonializzazione. Si prevede di poter presentare agli Istituti Finanziatori le linee guida del nuovo Piano industriale e finanziario nell'ultimo trimestre dell'esercizio in corso.

Il Consiglio di Amministrazione, considerando l'insieme di tutte le circostanze precedentemente riportate e valutando le incertezze nel medio termine, mantiene la ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Società siano comunque dotati di adeguate risorse per continuare ad operare in un prevedibile futuro. Per queste ragioni il Consiglio di Amministrazione continua ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del Bilancio semestrale abbreviato consolidato.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2015 indicano un valore della produzione in linea rispetto al dato consolidato del 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				Variazioni	Dati al 31.12.2014
	1° Semestre 2015	%	1° Semestre 2014	%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	37.844	89,85	36.372	90,87	1.472	84.179
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.687	4,01	1.307	3,26	380	(2.313)
Altri ricavi e proventi	2.575	6,15	2.346	5,87	229	4.705
Valore della produzione	42.106	100,00	40.025	100,00	2.081	86.571
Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.	50	0,12	705	1,76	(655)	705
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(17.382)	(41,28)	(15.736)	(39,32)	(1.646)	(31.720)
Variazione rimanenze materie prime	45	0,12	(556)	(1,38)	601	(622)
Valore aggiunto	24.819	58,94	24.438	61,06	381	54.934
Costo del lavoro (**)	(25.157)	(59,75)	(24.899)	(62,21)	(258)	(47.901)
Margine operativo lordo	(338)	(0,80)	(461)	(1,15)	123	7.033
Ammortamenti	(1.704)	(4,05)	(1.678)	(4,19)	(26)	(3.348)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	78	0,18	17	0,04	61	261
Risultato operativo	(1.964)	(4,66)	(2.122)	(5,30)	158	3.946
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.750)	(6,52)	(2.192)	(5,47)	(558)	(4.748)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	7	0,02	5	0,01	2	8
Risultato lordo	(4.707)	(11,18)	(4.309)	(10,76)	(398)	(794)
Imposte sul reddito	(53)	(0,13)	(154)	(0,39)	101	(469)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(4.760)	(11,30)	(4.463)	(11,15)	(297)	(1.263)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	-	-	-	0
Utile / (perdita) del periodo	(4.760)	(11,30)	(4.463)	(11,15)	(297)	(1.263)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 44 euro/migliaia nel 2014 e per 93 euro/migliaia nel 2015

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 1.647 euro/migliaia nel 2014 e per 285 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			Dati al
	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	30.06.2014
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.540	2.676	(136)	2.698
Immobilizzazioni materiali nette	60.697	60.845	(148)	61.951
Partecipazioni	318	311	7	307
Totale A	63.555	63.832	(277)	64.956
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	5.381	3.649	1.732	7.337
Crediti commerciali netti e altri crediti	35.113	31.286	3.827	33.457
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.071	1.036	35	1.015
Debiti verso fornitori	(15.060)	(12.246)	(2.814)	(14.335)
Fondi per rischi ed oneri	(375)	(847)	472	(977)
Altre passività (*)	(8.820)	(8.674)	(146)	(9.611)
Totale B	17.310	14.203	3.107	16.886
Capitale investito netto (C=A+B)	80.865	78.035	2.830	81.842
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.816	5.347	(531)	5.239
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	76.049	72.688	3.361	76.603
Patrimonio netto (F)	23.346	27.888	(4.542)	24.955
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	71.478	69.116	2.362	81.052
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(18.775)	(24.316)	5.541	(29.404)
Totale G	52.703	44.800	7.903	51.648
Totale come in E (H=F+G)	76.049	72.688	3.361	76.603

(*) 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
	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	30.06.2014
Cassa e disponibilità liquide	16.706	24.424	(7.718)	13.175
Attività correnti possedute per negoziazione	16.017	16.359	(342)	30.711
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)	18.775	24.316	(5.541)	29.404
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.824	1.770	54	1.119
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(45.038)	(43.547)	(1.491)	(47.731)
Debiti a medio-lungo verso banche	(28.264)	(27.339)	(925)	(34.440)
Debiti finanziari a m/l termine	(71.478)	(69.116)	(2.362)	(81.052)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(52.703)	(44.800)	(7.903)	(51.648)

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
	1° Semestre 2015		1° Semestre 2014			31.12.2014
		%		%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.582	88,25	21.235	89,24	347	51.228
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	714	2,92	600	2,52	114	(2.316)
Altri ricavi e proventi	2.160	8,83	1.961	8,24	199	3.933
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
Valore della produzione	24.456	100,00	23.796	100,00	660	52.845
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	50	0,20	705	2,96	(655)	705
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(13.520)	(55,28)	(13.122)	(55,14)	(398)	(26.342)
Variazione rimanenze materie prime	45	0,18	(556)	(2,34)	601	(622)
Valore aggiunto	11.031	45,11	10.823	45,48	208	26.586
Costo del lavoro (**)	(12.592)	(51,49)	(12.757)	(53,61)	165	(23.797)
Margine operativo lordo	(1.561)	(6,38)	(1.934)	(8,13)	373	2.789
Ammortamenti	(1.256)	(5,14)	(1.275)	(5,36)	19	(2.518)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	94	0,38	30	0,13	64	311
Risultato operativo	(2.723)	(11,14)	(3.179)	(13,36)	456	582
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.740)	(7,11)	(1.207)	(5,07)	(533)	(3.771)
Risultato lordo	(4.463)	(18,25)	(4.386)	(18,43)	(77)	(3.189)
Imposte sul reddito	111	0,45	118	0,50	(7)	217
Utile / (perdita) del periodo	(4.352)	(17,80)	(4.268)	(17,94)	(84)	(2.972)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 44 euro/migliaia nel primo semestre 2014 e per 93 euro/migliaia nel primo semestre 2015

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 1.647 euro/migliaia nel primo semestre 2014 e per 285 euro/migliaia nel primo semestre 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
	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	30.06.2014
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.026	1.102	(76)	1.059
Immobilizzazioni materiali nette	51.465	51.647	(182)	52.565
Partecipazioni	21.578	21.578	-	21.578
Totale A	74.069	74.327	(258)	75.202
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	4.091	3.333	758	6.315
Crediti commerciali netti e altri crediti	26.733	24.512	2.221	24.988
Debiti verso fornitori	(12.951)	(11.384)	(1.567)	(13.234)
Fondi per rischi ed oneri	(375)	(847)	472	(977)
Altre passività	(6.227)	(6.250)	23	(7.118)
Totale B	11.271	9.364	1.907	9.974
Capitale investito netto (C=A+B)	85.340	83.691	1.649	85.176
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.254	4.711	(457)	4.685
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	81.086	78.980	2.106	80.491
Patrimonio netto (F)	24.646	28.869	(4.223)	27.858
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	68.862	66.321	2.541	77.987
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(12.422)	(16.210)	3.788	(25.354)
Totale G	56.440	50.111	6.329	52.633
Totale come in E (H=F+G)	81.086	78.980	2.106	80.491

PININFARINA S.p.A.

Posizione finanziaria netta

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.06.2015	31.12.2014	Variazioni	30.06.2014
Cassa e disponibilità liquide	10.651	16.616	(5.965)	9.389
Attività correnti possedute per negoziazione	16.017	16.359	(342)	30.711
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	(298)	(298)	-	(264)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.121)	(10.640)	2.519	(8.655)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	12.422	16.210	(3.788)	25.354
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	4.140	4.265	(125)	3.884
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(45.038)	(43.547)	(1.491)	(47.731)
Debiti a medio-lungo verso banche	(27.964)	(27.039)	(925)	(34.140)
Debiti finanziari a m/l termine	(68.862)	(66.321)	(2.541)	(77.987)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(56.440)	(50.111)	(6.329)	(52.633)

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

Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.06.2015

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.	-	-	1.692.517	-	-	-	52.748	-
Goodmind Srl	10.749	10.880	131.982	-	26.749	19.880	1.981	-
Totale	10.749	10.880	1.824.499	-	26.749	19.880	54.729	-

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. e Pininfarina Extra S.r.l., riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo rispettivamente di 214.279 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 24.070 euro;
- una consulenza commerciale commissionata al Sig. Giovanni Pininfarina – figlio del Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Paolo Pininfarina - per 2.100 euro.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

I compensi spettanti agli Amministratori e Sindaci della Pininfarina S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni anche nelle altre imprese incluse nel consolidato sono i seguenti:

	1° Semestre 2015	1° Semestre 2014
(migliaia di Euro)		
Amministratori	489	486
Sindaci	56	56
Totale	545	542

Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina al 30.06.2015

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pincar S.r.l.	-	-	1.692.517	-	-	-	52.748	-
Pininfarina Extra S.r.l.	115.189	11.851	697.126	297.581	267.838	19.638	1.001.040	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	16.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	-	-	-	-	996	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	940.375	1.750.000	-	-	2.085.803	11.663	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	616.065	85.360	-	-	405.371	115.360	-	-
Totale	731.254	1.037.586	4.139.643	297.581	689.209	2.220.801	1.066.447	-

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 214.279 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 24.070 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:

	1° Semestre 2015	1° Semestre 2014
(migliaia di Euro)		
Amministratori	309	306
Sindaci	51	51
Totale	360	357

Il valore complessivo del costo sostenuto nel primo semestre 2015 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,7 milioni di Euro.