



GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

Pininfarina S.p.A. - Capitale sociale Euro 30.166.652 interamente versato - Sede sociale in Torino Via Bruno Buozzi 6
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese - Ufficio di Torino - 00489110015

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 2015.

Consiglio di amministrazione

Presidente *	Paolo	Pininfarina
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori
Amministratori	Gianfranco	Albertini (4) (5)
	Edoardo	Garrone (1)
	Romina	Guglielmetti (2) (3)
	Licia	Mattioli (2)
	Enrico	Parazzini (3)
	Carlo	Pavesio (1)
	Roberto	Testore (1) (2) (3)

(1) Componente del Comitato Nomine e Remunerazioni

(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(3) Componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(4) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

(5) Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Collegio sindacale

Presidente	Nicola	Treves
Sindaci effettivi	Margherita	Spainì
	Giovanni	Rayneri
Sindaci supplenti	Maria Luisa	Fassero
	Alberto	Bertagnolio Licio

Segretario del consiglio

Gianfranco Albertini

Società di revisione

KPMG S.p.A.

***Poteri**

Il Presidente ha per statuto (art.22) la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio.

INDICE

Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina	pag.	7
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	11
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	12
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	13
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	13
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	14
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	14
Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2015	pag.	15
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	pag.	16
Conto Economico Consolidato	pag.	18
Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	19
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	20
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	21
Conto Economico Consolidato – terzo trimestre	pag.	22
Conto Economico Complessivo Consolidato - terzo trimestre	pag.	23
Note illustrative	pag.	24
Altre informazioni	pag.	50
Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2015	pag.	53
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	54
Conto Economico	pag.	56
Conto Economico Complessivo	pag.	57
Conto Economico Riclassificato	pag.	58
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	59
Posizione Finanziaria Netta	pag.	59
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	60
Rendiconto Finanziario	pag.	61
Altre informazioni	pag.	62

Il Gruppo Pininfarina

Relazione intermedia sulla gestione

Andamento della gestione economica e finanziaria

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2015 rispetto al corrispondente periodo 2014 sono i seguenti:

- 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 Pinicar S.r.l. ed a rimborsi su crediti di imposta IVA.

In dettaglio il valore della produzione al 30 settembre 2015 è risultato pari a 60,7 milioni di euro rispetto ai 64,7 milioni di euro del corrispondente periodo 2014 (-6%).

Il margine operativo lordo è negativo di 0,3 milioni di euro contro un valore positivo di 5,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014. E' da notare come il valore dello scorso periodo beneficiava di plusvalenze su cespiti per 0,7 milioni di euro e cessioni di diritti di proprietà intellettuale per circa 4,5 milioni di euro non più presenti nel periodo in esame. La perdita operativa ammonta a 3,7 milioni di euro rispetto ad un utile operativo di 3 milioni di euro del 30 settembre 2014, è utile ricordare come il 2015 sconti anche l'iscrizione di 0,9 milioni di euro ad aumento del fondo ristrutturazione legato ad un processo di mobilità che interessa 14 persone.

La gestione finanziaria evidenzia oneri finanziari netti per 4 milioni di euro in aumento di 0,6 milioni di euro rispetto al dato del 30 settembre 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 7,6 milioni di euro (perdita di 0,4 milioni di euro al 30 settembre 2014) mentre la perdita netta (dopo imposte per 0,2 milioni di euro) ammonta a 7,8 milioni di euro, superiore di 7,1 milioni di euro rispetto alla perdita netta di 0,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014.

La posizione finanziaria netta è negativa di 42,5 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 44,8 milioni di euro del 31 dicembre 2014 (valore negativo di 47,7 milioni di euro al 30 settembre 2014). Il miglioramento di 2,3 milioni di euro è dovuto principalmente all'incasso della Capogruppo di un importo pari a 7,3 milioni di euro relativo a rimborsi su contenziosi fiscali e di 5 milioni di euro per il rimborso di crediti IVA.

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 27,9 milioni di euro del 31 dicembre 2014 ai 20,3 milioni di euro del periodo in esame (28,8 milioni di euro al 30 settembre 2014) a causa della perdita di periodo.

Il personale è passato dalle 682 unità del 30 settembre 2014 alle 652 unità del periodo in esame (-30 unità; 4,4%).

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 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.

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 rispettivamente a pag. 13 ed a pag. 59 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 a pag. 50 ed a pag. 62 del 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 CONTINUITA' AZIENDALE, EVOLUZIONE PREDEDIBILE 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.

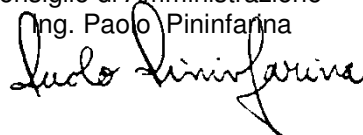
Evoluzione prevedibile della gestione

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.

12 novembre 2015

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Ing. Paolo Pininfarina



Le società del Gruppo

Pininfarina S.p.A.

La Pininfarina SPA, capogruppo, è attiva per il settore auto nei servizi di design industriale, servizi di ingegneria, prove in galleria del vento e prototipia industriale.

€/Milioni	30.09.2015	30.09.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	33,3	39,8	(6,5)	
Risultato Operativo	(5,6)	1,2	(6,8)	
Risultato Netto	(8,4)	(1,1)	(7,3)	
Posizione Finanziaria netta	(47,3)	(49,8)	2,5	(50,1)
Patrimonio netto	20,6	31,0	(10,4)	28,9
Dipendenti (n.ro puntuale)	306	310	(4)	302

Gruppo Pininfarina Extra

Il gruppo Pininfarina Extra opera nei settori dell'Industrial design, dell'Architettura, dell'Interiors e del Transportation design con esclusione del settore auto.

€/Milioni	30.09.2015	30.09.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	5,4	4,6	0,8	
Risultato Operativo	0,9	1,2	(0,3)	
Risultato Netto	0,6	0,9	(0,3)	
Posizione Finanziaria netta	3,3	3,5	(0,2)	3,8
Patrimonio netto	5,6	5,4	0,2	5,9
Dipendenti (n.ro puntuale)	28	27	1	27

Gruppo Pininfarina Deutschland

Il gruppo Pininfarina Deutschland fornisce servizi di ingegneria nel settore automobilistico, aeronautico e spaziale.

€/Milioni	30.09.2015	30.09.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	23,1	22,5	0,6	
Risultato Operativo	0,9	0,4	0,5	
Risultato Netto	0,9	0,4	0,5	
Posizione Finanziaria netta	1,1	(1,9)	3,0	1,0
Patrimonio netto	20,9	19,6	1,3	20,0
Dipendenti (n.ro puntuale)	302	339	(37)	342

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd

Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co. Ltd. è attiva nelle attività di stile e prototipia nel settore dell'auto sul mercato cinese.

€/Milioni	30.09.2015	30.09.2014	Variazioni	31.12.2014
Valore della Produzione	2,6	0,6	2,0	
Risultato Operativo	0,2	0,1	0,1	
Risultato Netto	0,1	0,1	-	
Posizione Finanziaria netta	0,4	0,5	(0,1)	0,5
Patrimonio netto	0,4	0,1	0,3	0,3
Dipendenti (n.ro puntuale)	16	6	10	6

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.

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.

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, per maggiori dettagli si veda la nota 12.

Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto al 30 settembre 2015 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(8.424.992)	(1.085.842)	20.573.094	31.039.619
- Contribuzione società controllate	1.618.969	1.390.479	5.418.354	3.415.290
- Avviamento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in Germania	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	(1.001.040)	(1.001.040)	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	14.148	8.167	14.148	8.167
- Altre minori	-	-	-	-
Bilancio del periodo consolidato	(7.792.915)	(688.236)	20.300.040	28.757.520

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004)

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al 30.09.2014
	30.09.2015	31.12.2014	Variazioni	
A. Cassa	(29.445)	(24.424)	5.021	(17.728)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(16.343)	(16.359)	(16)	(30.799)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(45.788)	(40.783)	5.005	(48.527)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	-	-	-	-
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	4.503	7.022	2.519	5.037
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	3.618	3.618	-	3.618
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	8.121	10.640	2.519	8.655
H. Altri debiti finanziari correnti	5.827	5.827	-	5.827
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	13.948	16.467	2.519	14.482
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(31.840)	(24.316)	7.524	(34.045)
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	300	300	-	7.322
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	28.449	27.039	(1.410)	27.628
K. Debiti bancari non correnti	28.749	27.339	(1.410)	34.950
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	45.819	43.547	(2.272)	48.552
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	74.568	70.886	(3.682)	83.502
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)	42.728	46.570	3.842	49.457

Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006 in recepimento della raccomandazione CESR (ora ESMA) /05-04b. Tale prospetto, avendo come oggetto l'Indebitamento Finanziario Netto, evidenzia le attività con segno negativo e le passività con segno positivo. Nel prospetto sulla "Posizione Finanziaria Netta", alla pagina precedente, le attività sono invece presentate con segno positivo e le passività con segno negativo.

La differenza tra il valore della "Posizione Finanziaria Netta" e dell'Indebitamento Netto è imputabile al fatto che l'Indebitamento Finanziario Netto non include i finanziamenti attivi e i crediti finanziari a medio-lungo termine. Tali differenze, alle rispettive date di riferimento, ammontano complessivamente a:

- Al 30 settembre 2015: euro 266 migliaia
- Al 31 dicembre 2014: euro 1.770 migliaia
- Al 30 settembre 2014: euro 1.747 migliaia

Gruppo Pininfarina

**Prospetti economico-finanziari consolidati
al 30 settembre 2015**

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2015	31.12.2014
Terreni e fabbricati	1	45.145.603	45.748.122
Terreni		11.176.667	11.176.667
Fabbricati		26.057.896	26.391.504
Immobili in leasing		7.911.040	8.179.951
Impianti e macchinari	1	5.189.625	4.956.291
Macchinari		442.958	155.007
Impianti		4.746.667	4.801.284
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	1.477.756	1.391.377
Arredi e attrezzature		238.611	252.067
Hardware e software		791.880	740.918
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		447.265	398.392
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
Immobilizzazioni materiali		51.812.984	52.095.790
Investimenti immobiliari	2	8.571.759	8.748.731
Aviamento	3	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	3	1.259.295	1.520.618
Altre	3	154.302	111.656
Immobilizzazioni immateriali		2.457.092	2.675.769
Imprese collegate	4	72.871	58.723
Joint ventures		-	-
Altre imprese	5	252.017	252.017
Partecipazioni		324.888	310.740
Imposte anticipate	17	1.076.584	1.036.457
Attività possedute sino alla scadenza		-	-
Finanziamenti e crediti	6	265.555	1.769.770
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		265.555	1.769.770
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		265.555	1.769.770
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		64.508.862	66.637.257
Materie prime		100.449	32.422
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		288.451	275.764
Magazzino	8	388.900	308.186
Lavori in corso su ordinazione	9	4.648.419	3.340.819
Attività correnti destinate alla negoziazione	7	16.343.000	16.358.515
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		-	-
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		16.343.000	16.358.515
Strumenti finanziari derivati		-	-
Crediti verso clienti	10	14.001.487	15.892.543
Verso terzi		13.985.442	15.882.783
Verso parti correlate		16.045	9.760
Altri crediti	11	5.105.440	15.392.967
Crediti commerciali e altri crediti		19.106.927	31.285.510
Denaro e valori in cassa		13.160	15.850
Depositi bancari a breve termine		29.431.889	24.407.933
Disponibilità liquide	12	29.445.049	24.423.783
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		69.932.295	75.716.813
Attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		134.441.157	142.354.070

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2015	31.12.2014
Capitale sociale	13	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni		-	-
Riserva azioni proprie	13	175.697	175.697
Riserva legale	13	6.033.331	6.033.331
Riserva di conversione	13	89.508	35.557
Altre riserve	13	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	13	(11.002.483)	(9.891.053)
Utile / (perdita) del periodo	13	(7.792.915)	(1.262.883)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		20.300.040	27.887.551
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		20.300.040	27.887.551
Passività per leasing finanziari		45.819.344	43.547.218
Altri debiti finanziari		28.749.277	27.338.513
Verso terzi		28.749.277	27.338.513
Verso parti correlate		-	-
Debiti finanziari non correnti	14	74.568.621	70.885.731
Imposte differite	17	2.476	2.476
Trattamento di fine rapporto - TFR		4.872.123	5.346.940
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		4.872.123	5.346.940
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		79.443.220	76.235.147
Debiti per scoperti bancari		-	-
Passività per leasing finanziari		5.826.768	5.826.768
Altri debiti finanziari		8.121.283	10.639.738
Verso terzi		8.121.283	10.639.738
Debiti finanziari correnti	14	13.948.051	16.466.506
Salari e stipendi, verso il personale		2.688.526	2.582.299
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		687.757	1.280.181
Debiti verso altri		1.581.798	1.864.090
Altri debiti	15	4.958.081	5.726.570
Terzi		9.725.794	8.922.775
Parti correlate		13.901	45.040
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		2.835.577	3.277.786
Debiti verso fornitori	15	12.575.272	12.245.601
Imposte dirette		-	-
Altre imposte		619.008	958.116
Fondo imposte correnti		619.008	958.116
Strumenti finanziari derivati		-	-
Fondo garanzia		55.505	58.650
Fondo ristrutturazione		1.038.178	442.615
Altri fondi		113.539	345.323
Fondi per rischi e oneri	16	1.207.222	846.588
Altre passività	15	1.390.263	1.987.991
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		34.697.897	38.231.372
TOTALE PASSIVITA'		114.141.117	114.466.519
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		134.441.157	142.354.070

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce " Debiti verso Altri" relativamente agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo sono compresi Euro 178.516 della Pininfarina SpA ed Euro 49.500 della Pininfarina Extra.

Conto Economico Consolidato

	Note	30.09.2015	di cui parti correlate	30.09.2014	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	55.488.571	-	58.881.680	-
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		1.325.270		2.364.371	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		1.337.634		2.295.051	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		(12.364)		69.320	
Altri ricavi e proventi	19	3.892.963	26.849	3.404.072	18.000
Valore della produzione		60.706.804	26.849	64.650.123	18.000
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	20	50.014	-	705.257	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	21	(5.754.845)		(5.543.419)	
Variazione delle rimanenze di materie prime		68.027		(563.120)	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(5.686.818)	-	(6.106.539)	-
Materiali di consumo		(681.403)		(880.640)	
Costi di manutenzione esterna		(954.288)		(765.839)	
Altri costi variabili di produzione		(1.635.691)	-	(1.646.479)	-
Servizi di engineering variabili esterni	22	(7.481.705)	(32.224)	(7.741.266)	-
Operai, impiegati e dirigenti		(34.235.278)		(34.106.282)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(927.563)		(1.063.792)	
Retribuzioni e contributi	23	(35.162.841)	-	(35.170.074)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(2.019.686)		(2.037.179)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(519.776)		(470.444)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	24	(826.992)		14.749	
Ammortamenti e svalutazioni		(3.366.453)	-	(2.492.873)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		30.107		29.880	
Spese diverse	25	(11.101.779)		(9.264.050)	
Utile / (perdita) di gestione		(3.648.363)	(5.374)	2.963.978	18.000
Proventi / (oneri) finanziari netti	26	(3.968.441)	62.785	(3.410.715)	49.589
Provento da estinzione delle passività finanziarie		-	-	-	-
Dividendi		-	-	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		14.148	-	8.167	-
Utile / (perdita) ante imposte		(7.602.656)	57.410	(438.570)	67.589
Imposte sul reddito	17	(190.259)	-	(249.666)	-
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità		(7.792.915)	57.410	(688.236)	67.589
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata		-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo		(7.792.915)	57.410	(688.236)	67.589
Di cui:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(7.792.915)		(688.236)	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
Utile base / diluito per azione:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(7.792.915)		(688.236)	
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694		30.150.694	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,26)		(0,02)	

Conto Economico Complessivo Consolidato

	30.09.2015	30.09.2014
Utile / (perdita) del periodo	(7.792.915)	(688.236)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	159.991	(6.977)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	(8.538)	3.184
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	151.453	(3.793)
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	53.951	30.326
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	53.951	30.326
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	205.404	26.533
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(7.587.511)	(661.703)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(7.587.511)	(661.703)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(7.587.511)	(661.703)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	-

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico del gruppo Pininfarina sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	31.12.2013	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2014
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Riserva di conversione	(17.767)	30.326	-	12.559
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	818.030	(3.793)	(10.386.970)	(9.572.733)
Utile / (perdita) del periodo	(10.386.970)	(688.236)	10.386.970	(688.236)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	29.419.223	(661.703)	-	28.757.520
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	29.419.223	(661.703)	-	28.757.520

	31.12.2014	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2015
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Riserva di conversione	35.557	53.951	-	89.508
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(9.891.053)	151.453	(1.262.883)	(11.002.483)
Utile / (perdita) del periodo	(1.262.883)	(7.792.915)	1.262.883	(7.792.915)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	27.887.551	(7.587.511)	-	20.300.040
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	27.887.551	(7.587.511)	-	20.300.040

Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2015	30.09.2014
Utile / (perdita) dell'esercizio	(7.792.915)	(688.236)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	190.259	249.666
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.019.686	2.037.179
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	519.776	470.444
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(275.049)	(3.738.128)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(50.014)	(705.257)
- Oneri finanziari	4.238.658	4.587.525
- Proventi finanziari	(270.217)	(1.176.809)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(14.148)	(8.167)
- Utile / (perdita) d'esercizio da attività operativa cessata	-	-
- Altre rettifiche	37.766	927.763
Totale rettifiche	6.396.717	2.644.215
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	214.060	435.606
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(1.337.634)	(2.236.857)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	12.193.453	(5.995.661)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(6.285)	-
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(563.198)	616.976
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(31.139)	-
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	(442.209)	(1.557.800)
- Altre variazioni	(138.522)	(183.835)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	9.888.526	(8.921.570)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	8.492.328	(6.965.591)
- (Interessi passivi)	(555.768)	(717.533)
- (Imposte)	(433.872)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	7.502.688	(7.683.124)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(1.857.365)	(849.721)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	50.000	810.782
- Cessione di attività operative cessate, al netto della liquidità ceduta	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	-	(1.617.000)
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	1.567.000	-
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	15.515	11.152.914
- Proventi finanziari	169.665	199.456
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	92.218	39.688
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	37.033	9.736.119
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(2.518.455)	(2.718.455)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / Altre variazioni non monetarie	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.518.455)	(2.718.455)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	5.021.266	(665.460)
Disponibilità liquide nette iniziali	24.423.783	18.393.674
Disponibilità liquide nette finali	29.445.049	17.728.214
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	29.445.049	17.728.214
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate del gruppo Pininfarina si riferiscono esclusivamente a rapporti con la controllante Pincar S.r.l. e la collegata Goodmind S.r.l. e sono esposti nella nota integrativa del gruppo Pininfarina ai paragrafi 6,10,15.

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali al 30 settembre 2015 comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per dettagli si veda la nota 12.

Conto Economico Consolidato - terzo trimestre

	3° Trimestre 2015	3° Trimestre 2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.644.425	22.509.647
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(361.948)	1.057.765
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(388.006)	999.715
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	26.058	58.050
Altri ricavi e proventi	1.318.096	1.058.106
Valore della produzione	18.600.573	24.625.518
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Materie prime e componenti	(2.058.916)	(2.039.462)
Variazione delle rimanenze di materie prime	23.475	(7.307)
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(2.035.441)	(2.046.769)
Materiali di consumo	(256.770)	(306.943)
Costi di manutenzione esterna	(340.134)	(250.666)
Altri costi variabili di produzione	(596.904)	(557.609)
Servizi di engineering variabili esterni	(2.278.128)	(2.834.232)
Operai, impiegati e dirigenti	(9.652.790)	(9.919.088)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(352.691)	(351.661)
Retribuzioni e contributi	(10.005.481)	(10.270.749)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(666.773)	(666.974)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(169.161)	(162.620)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	(904.859)	(2.038)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.740.792)	(831.632)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(34.848)	38.853
Spese diverse	(3.593.703)	(3.037.010)
Utile / (perdita) di gestione	(1.684.725)	5.086.370
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.218.627)	(1.219.576)
Dividendi	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	7.364	3.235
Utile / (perdita) ante imposte	(2.895.988)	3.870.029
Imposte sul reddito	(137.386)	(95.378)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(3.033.374)	3.774.651
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-
Utile / (perdita) del periodo	(3.033.374)	3.774.651

Conto Economico Complessivo Consolidato - terzo trimestre

	3° Trimestre 2015	3° Trimestre 2014
Utile / (perdita) del periodo	(3.033.374)	3.774.651
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	-	-
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(151.453)	(3.793)
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(12.933)	28.253
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(12.933)	28.253
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(12.933)	28.253
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(3.046.307)	3.802.904
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(3.046.307)	3.802.904
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(3.046.307)	3.802.904
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	-

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico del gruppo Pininfarina sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

Note illustrative

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il Gruppo Pininfarina (di seguito il “Gruppo”) ha il proprio “core-business” nella collaborazione articolata con i costruttori nel settore automobilistico. Esso si pone nei loro confronti come partner globale, offrendo un apporto completo per lo sviluppo dei nuovi prodotti, attraverso le fasi di design, progettazione, sviluppo, industrializzazione e produzione, fornendo queste diverse attività anche separatamente, con grande flessibilità.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., quotata alla Borsa Italiana, ha la propria sede sociale a Torino in Via Bruno Buozzi 6. Il 22,66% del suo capitale sociale è detenuto dal “mercato”, il restante 77,34% è di proprietà dei seguenti soggetti:

- Pincar S.r.l. in Liquidazione 76,06%. Sulle azioni detenute dalla Pincar S.r.l. è iscritto un pegno di primo grado, senza diritto di voto, a favore degli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A.
- Segi S.r.l. 0,60%, controllante di Pincar S.r.l. in Liquidazione
- Seglap S.s. 0,63%.
- Azioni proprie in portafoglio alla Pininfarina S.p.A. 0,05%.

Gli elenchi delle società appartenenti al Gruppo, comprensivi della ragione sociale e dell’indirizzo, sono riportati nelle pagine successive.

Il resoconto intermedio consolidato del Gruppo è presentato in Euro, valuta funzionale e di rappresentazione della capogruppo, presso la quale è concentrata la maggior parte delle attività e del fatturato consolidati, e delle principali società controllate.

I valori sono presentati in unità di euro ove non diversamente specificato.

Il presente resoconto intermedio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. del 12 novembre 2015. La pubblicazione è stata autorizzata secondo i termini di legge.

Schemi di bilancio

Il resoconto intermedio consolidato adotta gli stessi prospetti di bilancio della capogruppo Pininfarina S.p.A., in accordo allo IAS 1 - Presentazione del bilancio, costituiti:

- “Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata”, predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente.
- “Conto economico consolidato” e dal “Conto economico complessivo consolidato”, predisposti in due prospetti separati classificando i costi in base alla loro natura.
- “Rendiconto finanziario consolidato”, determinato attraverso il metodo indiretto previsto dallo IAS 7 - Rendiconto finanziario.
- “Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato”.

I suddetti prospetti presentano ai fini comparativi gli importi riferiti all’esercizio precedente (o al corrispondente periodo). Eventuali riclassifiche effettuate al 30 settembre 2015 sono state opportunamente riflesse nei dati comparativi.

Le note illustrative, in accordo con lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del

Gruppo. Pertanto, il presente resoconto intermedio consolidato deve essere letto unitamente al bilancio consolidato dell'esercizio 2014.

Inoltre, in ottemperanza a quanto richiesto dalla delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006, il Gruppo rappresenta in prospetti contabili separati:

- l'ammontare della posizione finanziaria netta, dettagliata nelle sue principali componenti con indicazione delle posizioni di debito e di credito verso parti correlate, contenuta nella Relazione intermedia sulla gestione a pagina 13.
- Gli effetti degli eventi o delle operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero di quelle operazioni o di quei fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività (pagine 51 e 52).

I rapporti con parti correlate non sono stati inclusi in prospetti separati poiché sono evidenziati in apposite voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata contenuta alle pagine 16 e 17.

Principi contabili

Il resoconto intermedio consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, ritenuto appropriato dagli amministratori. Si rimanda, per un approfondimento, al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale" contenuto nella relazione intermedia sulla gestione.

Il resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2015 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005. Per IFRS s'intendono gli International Financial Reporting Standards, gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretation Committee ("SIC"), omologati dalla Commissione Europea alla data del Consiglio di Amministrazione che approva il resoconto intermedio consolidato e contenuti nei relativi Regolamenti dell'Unione Europea pubblicati a tale data.

Il resoconto intermedio consolidato è predisposto secondo il principio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS devono essere rilevate al fair value, indicate nel paragrafo "criteri di valutazione".

I principi contabili adottati per la redazione del resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2015 sono gli stessi adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

La redazione della situazione intermedia ha comportato l'effettuazione di stime e di assunzioni da parte della direzione sulla base degli elementi conosciuti alla data del presente documento, stime e assunzioni che hanno effetto sul valore dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività. Qualora le circostanze effettive dovessero differire da quelle considerate nelle stime e nelle assunzioni, gli effetti contabili derivanti dalla loro revisione saranno contabilizzati nel periodo in cui le circostanze effettive si manifestano. Inoltre i processi di valutazione di perdite di valore di attività non ricorrenti, sono generalmente effettuati in modo completo solamente in sede di redazione del Bilancio annuale, salvo in casi in cui vi siano forti indicatori di impairment.

La valutazione attuariale per la determinazione del Fondo TFR viene elaborata in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2015

Non si rilevano nuovi principi contabili efficaci dal 1° gennaio 2015 applicabili al Gruppo.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Resoconto intermedio consolidato

Il resoconto intermedio consolidato comprende tutte le situazioni intermedie di tutte le imprese controllate, dalla data in cui il Gruppo ne assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa d'esistere. Le joint ventures (qualora presenti) e le imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

I costi, i ricavi, i crediti, i debiti, i guadagni e le perdite realizzati tra le società appartenenti al Gruppo sono eliminati nel processo di consolidamento.

Ove necessario, i principi contabili delle società controllate, collegate e joint ventures sono modificati per renderli omogenei a quelli della capogruppo.

(a) Società controllate, aggregazioni aziendali

Segue l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Pininfarina Extra Srl	Via Bruno Buozzi 6, Torino, Italia	100%	Pininfarina SpA	Euro	388.000
Pininfarina of America Corp.	1101 Brickell Ave - South Tower - 8th Floor - Miami FL USA	100%	Pininfarina Extra Srl	USD	10.000
Pininfarina Deutschland Holding Gmbh	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina SpA	Euro	3.100.000
Mpx Entwicklung Gmbh	Frankfurter Ring 17, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Holding Gmbh	Euro	25.000
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	Room 806, No. 888 Moyu (S) Rd. Anting Town, 201805, Jiading district, Shanghai, Cina	100%	Pininfarina SpA	CNY	3.702.824

La data di chiusura del periodo intermedio delle società controllate coincide con la data di chiusura della capogruppo Pininfarina S.p.A..

(b) Acquisizione/cessione di quote di partecipazione successive all'acquisizione del controllo

Le acquisizioni e le cessioni d'ulteriori quote di partecipazione, successive all'acquisizione del controllo e tali da non determinare una perdita del controllo stesso, sono contabilizzate alla stregua di una transazione con i soci.

In caso d'acquisto, la differenza tra il prezzo pagato e il pro-quota del valore contabile delle attività nette acquisite, è contabilizzata nel patrimonio netto. In caso di vendita la plusvalenza o la minusvalenza è anch'essa contabilizzata direttamente nel patrimonio netto.

Quando il Gruppo cessa di detenere il controllo o l'influenza significativa, le interessenze minoritarie sono ri-misurate al loro fair value, iscrivendo a conto economico la differenza positiva o negativa rispetto al loro valore contabile.

(c) Società collegate:

Segue l'elenco delle società collegate:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Goodmind Srl	Via Nazionale 30, Cambiano, Italia	20%	Pininfarina Extra Srl	Euro	20.000

(d) Altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value, se determinabile; gli utili e le perdite derivanti da variazioni nel fair value sono imputati direttamente al patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione, momento in cui gli utili o le perdite complessivi rilevati in precedenza nel patrimonio netto, sono imputati al conto economico del periodo.

Se le partecipazioni non sono quotate in un mercato regolamentato e il loro fair value non può essere attendibilmente determinato, le stesse sono valutate al costo rettificato per perdite di valore, non ripristinabili.

Conversione delle poste in valuta**(a) Valuta di presentazione, conversione dei bilanci redatti in moneta diversa dall'Euro**

La valuta di presentazione adottata dal Gruppo è l'Euro.

Nella tabella seguente sono indicati i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in una valuta funzionale diversa da quella di presentazione:

Euro contro valuta	30.09.2015	2015	30.09.2014	2014
Dollaro USA - USD	1,12	1,11	1,26	1,35
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,12	6,96	7,73	8,35

(b) Attività, passività e transazioni in valuta diversa dall'Euro

Le transazioni in valuta diversa dall'Euro sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Alla data di chiusura del bilancio le attività e le passività monetarie in valuta sono convertite in euro usando il tasso di cambio in vigore a tale data. Tutte le differenze cambio sono rilevate nel conto economico, ad eccezione delle differenze derivanti da finanziamenti in valuta estera aventi finalità di copertura di una partecipazione in una società estera, ove presenti, rilevate direttamente a patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale; solamente al momento della dismissione della partecipazione tali differenze cambio cumulate sono imputate a conto economico.

Le poste non monetarie, contabilizzate al costo storico, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di rilevazione iniziale della transazione. Le poste non monetarie iscritte al fair value sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di determinazione di tale valore.

Nessuna società appartenente al Gruppo esercita la propria attività in economie caratterizzate da elevata inflazione.

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Gli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo comprendono:

- Le disponibilità liquide.
- Le attività finanziarie detenute per la negoziazione.
- I finanziamenti a medio e lungo termine, oltre ai leasing finanziari passivi.
- I crediti e i debiti commerciali, i crediti verso parti correlate

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono composte prevalentemente da titoli di Stato, obbligazioni e altre attività finanziarie, la maggior parte delle quali quotate in mercati regolamentati, a basso profilo di rischio, detenute nell'ottica del rapido smobilizzo e del mantenimento del loro valore.

Si ricorda che il Gruppo non ha sottoscritto contratti di finanza derivata, né con fini speculativi, né di copertura dei flussi di cassa o di cambiamenti di fair value.

In accordo con quanto richiesto dall'IFRS 7, si riportano in tabella le tipologie di strumenti finanziari presenti nel bilancio consolidato, con l'indicazione dei criteri di valutazione adottati:

	Strumenti finanziari al fair value con variazioni di fair value iscritte a:		Gerarchia del fair value	Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Partecipazioni valutate al costo	Valore di bilancio al 30.09.2015	Valore di bilancio al 31.12.2014
	conto economico	patrimonio netto					
Attività:							
Partecipazioni in altre imprese	-	-		-	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		265.555	-	265.555	1.769.770
Attività destinate alla negoziazione	16.343.000	-	Livello 1	-	-	16.343.000	16.358.515
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		19.106.927	-	19.106.927	31.285.510
Passività:							
Passività per leasing finanziari	-	-		51.646.112	-	51.646.112	49.373.986
Altri debiti finanziari	-	-		36.870.560	-	36.870.560	37.978.251
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		15.547.333	-	15.547.333	16.097.681

Inoltre le disponibilità liquide nette sono valutate al fair value che normalmente coincide con il valore nominale.

L'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, richiede che la classificazione degli strumenti finanziari al fair value sia determinata in base alla qualità delle fonti usate nella loro valutazione. La loro classificazione in accordo all'IFRS 7 comporta la seguente gerarchia nell'ambito del fair value:

- Livello 1: determinazione del fair value in base a prezzi quotati in mercati attivi per identiche attività e passività. Rientrano in questa categoria le attività finanziarie contenute nella categoria "attività correnti destinate alla negoziazione", composte prevalentemente da titoli di Stato e da obbligazioni ad elevato rating.
- Livello 2: determinazione del fair value in base a input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, che sono però osservabili direttamente o indirettamente. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.
- Livello 3: determinazione del fair value in base a modelli di valutazione i cui input non sono basati su dati di mercato osservabili. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

I fattori di rischio finanziario, identificati dall'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, sono descritti di seguito. Rischio di:

- Mercato: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato incorpora le seguenti altre tipologie di rischio: rischio di valuta, rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo.
- Valuta: il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di cambio.
- Tasso d'interesse: rappresenta il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi d'interesse sul mercato.
- Prezzo: è il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso d'interesse o dal rischio di valuta), sia nel caso in cui le variazioni siano determinate da fattori specifici legati allo strumento finanziario o al suo emittente, sia nel caso in cui esse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.
- Credito: è il rischio che una delle parti origini una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo un'obbligazione.
- Liquidità: rappresenta il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate alle passività finanziarie.

(a) Rischio di valuta

Il Gruppo ha sottoscritto la maggior parte dei propri strumenti finanziari in Euro, moneta che corrisponde alla sua valuta funzionale e di presentazione. Pur operando in un ambiente internazionale, esso è limitatamente esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio delle seguenti valute contro l'Euro: il Dollaro statunitense (USD) e lo Yuan Cinese (CNY).

(b) Rischio di tasso d'interesse

L'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con gli Istituti Finanziatori, (BRE, Intesa Sanpaolo, BNL, Italease, Unicredit, BP, MPS, UBI Leasing, Mediocredito Italiano Spa – ex Leasint, MPS Leasing, Selmabipiemme, Unicredit Leasing, BNP Lease e Release), efficace dal 1 maggio 2012 al 31 dicembre 2018, ha definito un tasso contrattuale fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, applicabile ai finanziamenti, ai leasing e alle linee operative riscadenziate, lungo tutta la durata contrattuale.

Il Gruppo rimane pertanto marginalmente esposto al rischio di tasso d'interesse sul finanziamento della Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank), escluso dall'Accordo di Riscadenziamento di cui sopra, sul quale maturano interessi all'Euribor 6 mesi, maggiorato di uno spread pari allo 0,9%, il cui debito residuo al 30 settembre 2015 ammonta a 4,5 milioni di euro, e sul finanziamento erogato dalla Volksbank Region Leonberg alla Pininfarina Deutschland GmbH sul quale maturano interessi pari all'Euribor 3 mesi + spread 0,55%, il cui debito residuo ammonta a 0,3 milioni di euro.

Gli interessi sulle linee di credito operative a breve termine sono conteggiati a tassi fissi pari al 5,26% ed al 6,75%, con maturazione regolare e pagamento alla scadenza di ciascun periodo di utilizzo.

Segue la scomposizione dell'indebitamento tra tasso fisso e tasso variabile al 30.09.2015:

	30.09.2015	%	31.12.2014	%
- A tasso fisso	83.713.231	95%	80.030.341	92%
- A tasso variabile	4.803.441	5%	7.321.896	8%
Indebitamento finanziario lordo	88.516.672	100%	87.352.237	100%

Stante la nuova struttura dei tassi di interesse dei prestiti a medio/lungo termine, quelli a tasso variabile sono pari al 5% del totale dell'indebitamento, per cui non è stata eseguita la "sensitivity analysis".

(c) Rischio di prezzo

Il Gruppo, a seguito dell'uscita dal settore manufacturing, operando prevalentemente nell'area Euro, non è al momento esposto al rischio di prezzo delle commodities in maniera significativa.

Le attività correnti destinate alla negoziazione pari a 16 milioni di euro al 30 settembre 2015 sono valutate al fair value. Essendo composte prevalentemente da titoli di Stato, obbligazioni ed altre attività finanziarie detenute nell'ottica del rapido smobilizzo e del mantenimento del loro valore, prevalentemente quotate in mercati regolamentati, a basso profilo di rischio ed elevato rating, si ritiene limitato il rischio di prezzo su tali attività.

Si allega il dettaglio per natura di tali attività:

	30.09.2015	%	31.12.2014	%
Titoli di Stato nazionali	7.375.024	45,13	6.316.720	38,61
Titoli di Stato esteri o garantiti dallo stato	349.099	2,14	-	-
Titoli obbligazionari bancari e assicurativi	4.818.831	29,49	3.982.267	24,34
Altri titoli obbligazionari	3.140.754	19,22	2.999.316	18,33
Fondi obbligazionari	659.292	4,02	3.060.212	18,72
Attività destinate alla negoziazione	16.343.000	100,00	16.358.515	100,00

(d) Rischio di credito

I contratti di stile e ingegneria, costituenti la fonte primaria dei ricavi del Gruppo, sono sottoscritti con clienti di primario standing, localizzati in UE e nei Paesi extra UE. Per questi ultimi, ai fini di ridurre il rischio di credito, il Gruppo cerca di allineare la fatturazione in acconto, e quindi il relativo incasso, con lo stato d'avanzamento del lavoro. Non risultano concentrazioni di credito significative nei confronti di clienti.

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di derecognition d'attività finanziarie, quali cessioni pro-soluto di crediti commerciali a società di factoring.

Le operazioni di natura finanziaria sono stipulate solamente con istituzioni finanziarie d'indubbia affidabilità.

(e) Rischio di liquidità

Si ricorda che l'Accordo di Riscadenziamento, valido dal 1 maggio 2012 al 31 dicembre 2018, in sintesi ha:

- Riscadenzato al 2018 i finanziamenti a termine e i leasing finanziari per complessivi 182,5 milioni di euro, oltre alle linee operative riscadenziate per ulteriori 18 milioni di euro.
- Determinato l'applicazione di un tasso d'interesse fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, ai finanziamenti a termine, ai leasing finanziari ed alle linee operative riscadenziate.
- Previsto dei rimborsi anticipati obbligatori e volontari al verificarsi di determinati eventi, tra cui la vendita di alcuni assets e la generazione di un flusso di cassa superiore a quello previsto nel Piano Industriale 2011-2018.

I flussi finanziari del suddetto Accordo sono stati determinati con riferimento alle evidenze del Piano Industriale 2011-2018, redatto dagli Amministratori con l'ausilio di Roland Berger ed approvato in data 20 aprile 2012. Ne consegue che il rischio di liquidità è direttamente correlato nel medio/lungo periodo alla realizzazione degli obiettivi di tale Piano Industriale.

La tabella sottostante evidenzia il valore contrattuale dei debiti finanziari:

	Valore contabile 30.09.2015	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anni
Finanziamenti a termine	32.367.119	37.770.207	3.617.842	34.152.365	-
Leasing finanziari	51.646.112	60.348.129	5.826.768	54.521.361	-
BNL Spa, ex Fortis Bank	4.503.441	4.503.441	4.503.441	-	-
Altri (*)	-	-	-	-	-
Leasing e finanziamenti	88.516.672	102.621.777	13.948.051	88.673.726	-

Il gruppo detiene disponibilità liquide nette e attività in portafoglio destinate alla negoziazione per complessivi 45,8 milioni di euro, di cui 5 milioni di euro vincolati come illustrato alla nota 12, pertanto non si ravvisa un rischio di liquidità nel prevedibile futuro.

(f) Rischio di default e “covenant” sul debito

Il rischio in esame attiene alla possibilità che i contratti di leasing e di finanziamento, di cui il Gruppo è parte, oltre all'Accordo di Riscadenziamento efficace dal 1 maggio 2012, contengano delle disposizioni che legittimino le controparti a chiedere al debitore, al verificarsi di determinati eventi, l'immediato rimborso delle somme prestate, generando conseguentemente un rischio di liquidità.

L'Accordo di Riscadenziamento, efficace dal 1° maggio 2012, ha introdotto i seguenti parametri finanziari:

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Indebitamento Finanziario Netto < di:	74.100.000	55.050.000	57.400.000	51.500.000	41.950.000	24.250.000	30.900.000
EBITDA > di:	n.a	1.250.000	4.750.000	7.200.000	9.550.000	5.300.000	6.650.000

I parametri sono verificati con riferimento a ciascuna Data di Verifica sulla base della più recente documentazione contabile annuale consolidata.

Come riportato nella relazione intermedia sulla gestione 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.

In seguito alle vicende fiscali che hanno interessato la Società e la controllante Pincar S.r.l. (si veda in proposito quanto commentato nei Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio della Relazione finanziaria annuale 2014), la Pininfarina S.p.A. ha dovuto anticipare all'Amministrazione Finanziaria (sia direttamente per 5,6 milioni di euro che attraverso i finanziamenti alla società controllante Pincar S.r.l. per 1,6 milioni di euro) un importo di 7,2 milioni di euro. In seguito alla rinuncia al contenzioso da parte dell'Agenzia delle Entrate, in data 14 luglio la Società ha ricevuto il rimborso delle somme versate oltre agli interessi maturati ed in data 17 luglio la controllante Pincar S.r.l. avendo a sua volta ricevuto il rimborso spettante ha estinto il finanziamento concesso dalla Pininfarina S.p.A..

INFORMATIVA DI SETTORE

I settori operativi sono determinati in coerenza con i paragrafi dal n. 5 al n. 10 dell'IFRS 8 - Settori operativi. Nell'ambito delle "operations" i settori operativi coincidono con un'aggregazione di attività inerenti principalmente la fornitura di ricambi per le vetture prodotte dalla Pininfarina S.p.A., l'affitto del ramo di azienda per la produzione delle auto elettriche destinate al servizio di car sharing del comune di Parigi, le funzioni di supporto.

Gli oneri e i proventi finanziari, così come le imposte, non sono allocati ai settori oggetto d'informativa poiché le decisioni in merito sono prese dalla direzione su base settoriale aggregata. Le transazioni infra-settoriali sono effettuate alle normali condizioni di mercato. In accordo al paragrafo n. 4 dell'IFRS 8, il Gruppo presenta l'informativa di settore con riferimento alla sola situazione consolidata.

I settori di business in cui opera il Gruppo non sono condizionati da fenomeni di stagionalità.

Segue l'informativa di settore al 30 settembre 2015, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30.09.2015			30.09.2014		
	Stile & ingegneria			Stile & ingegneria		
	Operations A	ingegneria B	Totale A + B	Operations A	ingegneria B	Totale A + B
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	5.224 (372)	59.171 (3.316)	64.395 (3.688)	5.243 (253)	62.244 (2.583)	67.486 (2.836)
Valore della produzione verso terzi	4.852	55.855	60.707	4.990	59.660	64.650
Utile / (perdita) di gestione	(8.669)	5.020	(3.649)	(6.524)	9.488	2.964
Proventi / (oneri) finanziari netti			(3.968)			(3.412)
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	14	14	-	8	8
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(7.603)	-	-	(439)
Imposte	-	-	(190)	-	-	(249)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	-	-	(7.793)	-	-	(688)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo	-	-	(7.793)	-	-	(688)
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(1.381)	(1.158)	(2.539)	(1.437)	(1.071)	(2.508)
- Svalutazioni	-	(21)	(21)	-	(15)	(15)
- Accantonamenti / revisione di stime	(900)	94	(806)	-	30	30
- Plus./.(minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	-	50	50	705	-	705

Si rimanda ai commenti contenuti nella relazione intermedia sulla gestione per l'analisi dei settori operativi.

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

	30.09.2015	30.09.2014
Italia	15.425	13.130
UE	26.525	31.553
Extra UE	13.539	14.199
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.489	58.882

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2015 ammonta a 51,8 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 52 milioni di euro.

Seguono le tabelle di movimentazione in euro e i commenti alle voci che compongono le immobilizzazioni materiali.

	Terreni	Fabbricati	Immobili in leasing	Totale
Costo storico	11.176.667	52.005.168	13.066.662	76.248.497
Fondo ammortamento e impairment	-	(25.613.664)	(4.886.711)	(30.500.375)
Valore netto al 31 dicembre 2014	11.176.667	26.391.504	8.179.951	45.748.122
Investimenti	-	340.627	-	340.627
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(674.235)	(268.911)	(943.146)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2015	11.176.667	26.057.896	7.911.040	45.145.603

di cui

Costo storico	11.176.667	52.345.795	13.066.662	76.589.124
Fondo ammortamento e impairment	-	(26.287.899)	(5.155.622)	(31.443.521)

La categoria "Terreni e fabbricati" accoglie il valore contabile dei complessi immobiliari sia di proprietà, sia detenuti in leasing finanziario, costituiti dagli stabilimenti di produzione localizzati a Bairo Canavese in via Castellamonte n. 6 (TO), a San Giorgio Canavese, strada provinciale per Caluso (TO), dal centro stile e ingegneria di Cambiano, via Nazionale n. 30 (TO) e da due proprietà localizzate a Torino e Beinasco (TO).

La colonna "Immobili in leasing" accoglie il valore contabile di una parte del complesso immobiliare di Cambiano, oggetto di un leasing finanziario contabilizzato in accordo allo IAS 17 - Leasing.

I terreni e i fabbricati localizzati in Italia sono tutti di proprietà della capogruppo Pininfarina S.p.A. e sono gravati da un'ipoteca a favore della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., a garanzia del debito residuo che ammonta a 4,5 milioni di euro al 30 settembre 2015, la cui estinzione è prevista per il 31 dicembre 2015.

Gli investimenti realizzati sono relativi a lavori di ristrutturazione realizzati presso l'immobile sito in Torino.

	Macchinari	Impianti	Macchinari e impianti in leasing	Totale
Costo storico	5.724.275	82.198.994	122.353.360	210.276.630
Fondo ammortamento e impairment	(5.569.268)	(77.397.710)	(122.353.360)	(205.320.339)
Valore netto al 31 dicembre 2014	155.007	4.801.284	-	4.956.291
Investimenti	303.186	422.189	-	725.375
Disinvestimenti Costo storico	(645.571)	(55.797)	-	(701.368)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	645.571	55.797	-	701.368
Ammortamento	(15.235)	(476.806)	-	(492.041)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2015	442.958	4.746.667	-	5.189.625

di cui

Costo storico	5.381.890	82.565.386	122.353.360	210.300.636
Fondo ammortamento e impairment	(4.938.932)	(77.818.719)	(122.353.360)	(205.111.011)

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 30 settembre 2015 accoglie gli impianti e i macchinari generici di produzione legati prevalentemente agli stabilimenti di Bairo e San Giorgio Canavese e agli impianti e macchinari utilizzati nel sito di Cambiano.

Gli investimenti del periodo sono imputabili prevalentemente ad impianti installati presso il sito di Cambiano.

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	2.559.136	5.643.704	700.361	8.903.202
Fondo ammortamento e impairment	(2.307.069)	(4.902.786)	(301.969)	(7.511.825)
Valore netto al 31 dicembre 2014	252.067	740.918	398.392	1.391.377
Investimenti	51.887	274.468	67.601	393.956
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	(65.830)	(225.176)	(20.213)	(311.219)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	1.583	7.769	3.859	13.211
Altri movimenti	(1.096)	(6.099)	(2.374)	(9.571)
Valore netto al 30 settembre 2015	238.611	791.880	447.265	1.477.756

di cui

Costo storico	2.612.606	5.925.941	771.821	9.310.370
Fondo ammortamento e impairment	(2.373.995)	(5.134.062)	(324.556)	(7.832.615)

Gli investimenti effettuati nel periodo alla categoria Arredi e attrezzature si riferiscono all'allestimento di nuovi uffici del gruppo tedesco.

Gli investimenti effettuati nel periodo alla categoria Hardware e software si riferiscono all'acquisto di apparecchi informatici per rinnovamento tecnologico.

2. Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari sono relativi agli immobili di proprietà della Pininfarina Deutschland Holding GmbH siti a Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, concessi in locazione a terzi. Sugli immobili di proprietà della Pininfarina Deutschland Holding GmbH insiste un'ipoteca a garanzia di un finanziamento ricevuto dalla controllata tedesca ad oggi ammontante a 300.000 euro.

	Terreni	Fabbricati	Totale
Costo storico	5.807.378	12.130.247	17.937.625
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.188.894)	(9.188.894)
Valore netto al 31 dicembre 2014	5.807.378	2.941.353	8.748.731
Investimenti	-	96.308	96.308
Disinvestimenti Costo storico	-	-	-
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	-
Ammortamento	-	(273.280)	(273.280)
Impairment	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2015	5.807.378	2.764.381	8.571.759
<i>di cui</i>			
Costo storico	5.807.378	12.226.555	18.033.933
Fondo ammortamento e impairment	-	(9.462.174)	(9.462.174)

Gli investimenti realizzati si riferiscono alla messa a norma del sistema antincendio di tali immobili.

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2015 ammonta a 2,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 2,7 milioni di euro.

	Avviamento	Licenze e marchi	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	1.043.495	5.530.957	2.093.602	8.668.054
Fondo ammortamento e impairment	-	(4.010.339)	(1.981.946)	(5.992.285)
Valore netto al 31 dicembre 2014	1.043.495	1.520.618	111.656	2.675.769
Riclassifica Costo Storico	-	-	-	-
Riclassifica F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Incrementi	-	205.983	95.116	301.099
Decrementi	-	-	-	-
Decrementi F.do amm.to e impairment	-	-	-	-
Ammortamento	-	(467.306)	(52.470)	(519.776)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifica	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2015	1.043.495	1.259.295	154.302	2.457.092
<i>di cui</i>				
Costo storico	1.043.495	5.736.940	2.188.718	8.969.153
Fondo ammortamento e impairment	-	(4.477.645)	(2.034.416)	(6.512.061)

Gli investimenti sono imputabili prevalentemente ad attività di sviluppo software e all'acquisto di licenze.

L'avviamento residuo, pari a 1.043.495 euro, rappresenta l'unica attività immateriale a vita utile indefinita e si origina dal consolidamento della Pininfarina Extra S.r.l. Nell'ambito del Gruppo Pininfarina, il sottogruppo Pininfarina Extra, formato dalla Pininfarina Extra S.r.l. e dalla Pininfarina of America Corp. e la collegata Goodmind S.r.l., svolge le attività di stile non legate al settore auto e pertanto s'identifica con una cash generating unit a se stante. Nel corso del periodo non sono stati individuati indicatori di impairment.

4. Partecipazioni in collegate

Società collegate

La società Goodmind S.r.l., costituita nel luglio 2012 è attiva nel settore dei servizi di comunicazione ad aziende ed enti. Al 30 settembre 2015 la quota di risultato del periodo di competenza del Gruppo evidenzia un utile di euro 14.148, la Società ha 6 dipendenti.

5. Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese, invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

	30.09.2015	31.12.2014
Midi Plc	251.072	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516	516
Volksbank Region Leonberg	300	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129	129
Partecipazioni in altre imprese	252.017	252.017

6. Finanziamenti e crediti

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione della voce finanziamenti e crediti.

	31.12.2014	Incrementi	Interessi attivi	Incassi	30.09.2015
Verso terzi	-	-	-	-	-
Verso parti correlate	1.769.770	-	62.785	(1.567.000)	265.555
Finanziamenti e crediti - Parte non corrente	1.769.770	-	62.785	(1.567.000)	265.555
Verso terzi	-	-	-	-	-
Verso parti correlate	-	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti - Parte corrente	-	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti	1.769.770	-	62.785	(1.567.000)	265.555

La parte non corrente dei finanziamenti e crediti accoglie il credito residuo per gli interessi maturati sui finanziamenti erogati dalla Pininfarina S.p.A alla controllante Pincar S.r.l. ed il finanziamento erogato dalla Pininfarina Extra S.r.l. a favore della collegata Goodmind S.r.l. per finanziarne le attività.

In riferimento ai finanziamenti Pincar S.r.l. si ricorda che sono stati erogati per far fronte agli oneri derivanti dagli Avvisi di accertamento notificati alla società a dicembre 2013 e a maggio 2014, che nel mese di gennaio 2015 l'Agenzia delle Entrate ha comunicato alla Pincar S.r.l. l'annullamento in

autotutela degli avvisi di liquidazione e nel mese di luglio 2015 la Pincar S.r.l. ha ricevuto il rimborso di quanto corrisposto provvedendo ad estinguere per la sola quota capitale il finanziamento erogato dalla Pininfarina S.p.A. pari a Euro 1.567.000.

I finanziamenti nei confronti delle società del Gruppo sono regolati a normali tassi di mercato.

7. Attività correnti destinate alla negoziazione

Le attività correnti destinate alla negoziazione comprendono prevalentemente titoli di Stato e obbligazioni a elevato rating che rappresentano un investimento temporaneo di liquidità, quasi interamente non soggetto a vincoli, la cui esposizione al rischio di credito non è considerata significativa, ma che non soddisfano tutti i requisiti per essere classificati tra le “disponibilità liquide”.

La valutazione di tali attività avviene al fair value, determinato con riferimento alle quotazioni di mercato; le variazioni di fair value sono contabilizzate nel conto economico all’interno della voce proventi / (oneri) finanziari netti. La gestione del portafoglio è affidata in outsourcing a controparti di primario standing che godono d’elevata affidabilità sul mercato.

8. Magazzino

Il magazzino Materie Prime contiene prevalentemente i materiali vari utilizzati nelle produzioni di vetture e prototipi realizzati presso il sito di Cambiano; il magazzino Prodotti Finiti è riferito prevalentemente ai ricambi di vetture di produzione della società che vengono venduti alle case automobilistiche.

Di seguito la tabella di dettaglio dei magazzini e dei relativi fondi svalutazione:

	30.09.2015	31.12.2014
Materie prime	621.504	586.280
(Fondo svalutazione)	(521.055)	(553.858)
Prodotti finiti	366.224	615.508
(Fondo svalutazione)	(77.773)	(339.744)
Magazzino	388.900	308.186

	30.09.2015		31.12.2014	
	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti	F.do sval. materie prime	F.do sval. prodotti finiti
Valore al 1° gennaio	553.858	339.744	553.858	339.744
Accantonamento	-	-	-	-
Utilizzo	(32.803)	(261.971)	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore a fine periodo	521.055	77.773	553.858	339.744

I fondi svalutazione magazzini sono stati contabilizzati a fronte del rischio d’obsolescenza e lenta movimentazione derivante dal “phase-out” produttivo, gli utilizzi sono conseguenti a rottamazioni di pezzi di ricambio obsoleti effettuate nel corso del periodo.

9. Lavori in corso su ordinazione

Il saldo tra il valore lordo dei lavori in corso su ordinazione e gli acconti ricevuti, è iscritto nell'attivo corrente alla voce lavori in corso su ordinazione.

La variazione del periodo si riferisce a commesse di ingegneria e stile relative a clienti UE ed Extra UE.

10. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 30 settembre 2015 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	30.09.2015	31.12.2014
Crediti Italia	3.404.019	6.193.047
Crediti UE	7.606.213	7.992.498
Crediti extra UE (Fondo svalutazione)	3.920.983 (945.774)	2.647.011 (949.773)
Crediti verso clienti terzi	13.985.442	15.882.783
Goodmind S.r.l.	16.045	9.760
Crediti verso parti correlate	16.045	9.760
Crediti verso clienti	14.001.487	15.892.543

Le principali controparti del Gruppo sono primarie case automobilistiche con standing creditizio elevato. Non esistendo contratti d'assicurazione dei crediti, la massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal loro valore contabile al netto del fondo svalutazione. Si precisa che il Gruppo non ha effettuato alcuna cessione di credito e che il saldo dei crediti verso clienti è composto prevalentemente da saldi in euro.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	30.09.2015	31.12.2014
Saldo al 1 gennaio	949.773	1.303.522
Accantonamento	20.525	47.681
Utilizzo	(41.749)	(44.503)
Altri movimenti	17.225	(356.927)
Saldo a fine periodo	945.774	949.773

Gli utilizzi si riferiscono prevalentemente a crediti non più recuperabili.

Gli altri movimenti del periodo si riferiscono alla variazione generata dalla conversione nella moneta di consolidamento del fondo rischi su crediti accantonato nella controllata Pininfarina of America Corp.

11. Altri crediti

Al 30 settembre 2015 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	30.09.2015	31.12.2014
Credito Imposta di Registro	-	5.634.087
Credito IVA	2.330.132	6.033.788
Credito per ritenute d'acconto	1.592.649	1.546.806
Contributo Misura II.3 "Più sviluppo"	-	1.111.441
Ratei / risconti attivi	816.846	776.167
Anticipi a fornitori	93.782	91.613
Crediti verso Inail e Inps	68.512	14.568
Crediti verso dipendenti	14.894	17.916
Altri crediti	188.623	166.581
Altri crediti	5.105.440	15.392.967

Il Credito per Imposta di Registro si riferiva all'ammontare versato dalla Capogruppo in relazione agli Avvisi notificati alla società a fine dicembre 2013 avverso i quali è stato depositato ricorso.

Nel mese di gennaio 2015 l'Agenzia delle Entrate ha comunicato l'annullamento in autotutela degli avvisi di liquidazione ed in data 14 luglio ha provveduto a rimborsare alla Pininfarina S.p.A. l'ammontare versato oltre agli interessi maturati.

La variazione del Credito IVA è prevalentemente dovuta all'incasso del Credito IVA relativo all'esercizio 2014 avvenuto in data 30 luglio 2015.

La voce Contributo Misura II.3 "Più sviluppo" è relativa al credito vantato dalla Capogruppo nei confronti della Regione Piemonte per la prima e la seconda quota del contributo a fondo perduto del progetto di ricerca industriale e di sviluppo sperimentale "AMPERE " il cui incasso è avvenuto in data 8 luglio 2015.

12. Disponibilità liquide

Segue il confronto con il precedente esercizio e la composizione della liquidità del rendiconto finanziario:

	30.09.2015	31.12.2014
Denaro e valori in cassa	13.160	15.850
Depositi bancari a breve termine	29.431.889	24.407.933
Disponibilità liquide	29.445.049	24.423.783
(Debiti per scoperti bancari)	-	-
Disponibilità liquide nette	29.445.049	24.423.783

I depositi bancari a breve termine comprendono un conto della Capogruppo vincolato per Euro 5.000.000 a favore della Banca Intermobiliare per la fidejussione di pari importo da questa rilasciata nei confronti della Reale Mutua Assicurazione che – a sua volta – ha rilasciato una fidejussione di Euro 9.649.751 a favore dell'Agenzia delle Entrate a fronte del rimborso del Credito Iva 2012 alla Capogruppo. La fidejussione scade il 26 novembre 2016.

13. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	30.09.2015		31.12.2014	
	Valore	Nr.	Valore	Nr.
Azioni ordinarie emesse (Azioni proprie)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694	30.150.694	30.150.694

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. è composto da n. 30.166.652 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro. Non sono presenti altre categorie di azioni.

Le azioni proprie sono detenute nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 2357 del Codice Civile.

In ossequio agli Accordi sottoscritti con gli Istituti Finanziatori, sulle azioni detenute dalla Pincar S.r.l., pari al 76,06% del capitale sociale, è iscritto un pegno di primo grado, senza diritto di voto, a favore degli stessi. Il dettaglio degli azionisti è riportato nelle informazioni generali delle note illustrative.

(b) Riserva azioni proprie

Invariata, rispetto all'esercizio precedente, ammonta a 175.697 euro ed è iscritta in ossequio all'art. 2357 del Codice Civile.

(c) Riserva legale

La riserva legale, invariata rispetto all'esercizio precedente, è pari a euro 6.033.331 e secondo quanto disposto dall'art. 2430 del Codice Civile, è disponibile per eventuali coperture perdite.

(d) Riserva di conversione

La riserva di conversione accoglie l'effetto cumulato delle differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle imprese la cui valuta funzionale è differente dall'euro, valuta di presentazione del Gruppo. Tali imprese sono Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd e Pininfarina of America Corp.

(e) Altre riserve

La voce altre riserve è invariata rispetto all'esercizio precedente.

Il Gruppo non ha piani in essere di stock option o altri strumenti che prevedono pagamenti basati su azioni.

(f) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 30 settembre 2015 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 11.002.483, con una variazione in diminuzione di euro 1.262.883 rispetto al 31 dicembre 2014 corrispondente alla perdita consolidata dell'esercizio 2014 e una variazione in aumento dovuta all'effetto del periodo relativo all'applicazione del principio IAS 19 rivisto per euro 151.453.

Si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione per il prospetto di raccordo del risultato del periodo e del patrimonio netto di Pininfarina S.p.A. con i valori del bilancio consolidato.

14. Debiti finanziari

Accordo di Riscadenziamento

(a) Accordo di Riscadenziamento

Il 1° maggio 2012 è divenuto efficace l'Accordo di Riscadenziamento (l'“Accordo”) tra la Pininfarina S.p.A. e i propri Istituti Finanziatori che in sintesi ha comportato quanto segue:

- Il riscadenziamento al 2018 dei debiti per Finanziamenti a Termine e Leasing Finanziari per complessivi 182,5 milioni di euro, oltre che di una porzione delle Linee Operative, per complessivi 18 milioni di euro;
- L'applicazione di un tasso di interesse fisso dello 0,25% annuo, per i debiti di cui al punto precedente.

Si ricorda che il finanziamento sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con BNL ex Fortis Bank, è rimasto escluso da tale Accordo.

(b) Il fair value dei debiti ristrutturati

Il fair value dei debiti ristrutturati è stato determinato attualizzando i flussi finanziari quali risultanti dall'Accordo di Riscadenziamento a un tasso del 6,5%, determinato con l'ausilio di un advisor finanziario estraneo all'Accordo di Riscadenziamento, come somma 1) della remunerazione degli investimenti privi di rischio e 2) di un “credit spread” attribuito alla Pininfarina S.p.A..

La seguente tabella sintetizza la movimentazione del periodo dei debiti finanziari:

	31.12.2014	Rimborsi 2015	Oneri figurativi	30.09.2015
Passività per leasing finanziari	43.547.218	-	2.272.126	45.819.344
Altri debiti finanziari	27.338.513	-	1.410.764	28.749.277
Parte non corrente	70.885.731	-	3.682.890	74.568.621
Debiti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività per leasing finanziari	5.826.768	-	-	5.826.768
Altri debiti finanziari	10.639.738	(2.518.455)	-	8.121.283
Parte corrente	16.466.506	(2.518.455)	-	13.948.051
Parte corrente e non corrente	87.352.237	(2.518.455)	3.682.890	88.516.672
<i>Di cui:</i>				
Passività per leasing finanziari	49.373.986	-	2.272.126	51.646.112
Altri debiti finanziari	37.978.251	(2.518.455)	1.410.764	36.870.560
Leasing e finanziamenti	87.352.237	(2.518.455)	3.682.890	88.516.672

La voce Altri debiti finanziari accoglie i debiti verso gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., sottoscrittori dell'Accordo, oltre ai debiti verso Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (ex Fortis Bank), a fronte dei contratti di mutuo e finanziamento sottoscritti.

L'analisi per scadenza dei flussi finanziari contrattuali è riportata nel paragrafo Gestione dei rischi finanziari al punto (e). Si allega la movimentazione per singolo istituto:

	31.12.2014	Rimborsi 2015	Oneri figurativi	30.09.2015
Mediocredito Italiano Spa (ex Leasint Spa)	10.941.650	-	503.521	11.445.171
MPS Leasing & Factoring Spa	5.470.827	-	251.760	5.722.587
Selmabipiemme Leasing Spa	5.470.827	-	251.760	5.722.587
Release Spa	14.705.391	-	676.723	15.382.114
BNP Paribas Leasing Solutions Spa	4.697.803	-	216.187	4.913.990
UBI Leasing Spa	2.348.901	-	108.093	2.456.994
UniCredit Leasing Spa	5.738.586	-	264.082	6.002.668
Passivita per leasing finanziari	49.373.986	-	2.272.126	51.646.112
Intesa Sanpaolo Spa	8.472.390	-	389.888	8.862.278
Intesa Sanpaolo Spa (ex linea operativa)	2.394.107	-	110.173	2.504.279
Banco Popolare Soc. Coop. (ex Banca Italease Spa)	635.432	-	29.242	664.674
UniCredit Spa	6.904.730	-	317.747	7.222.477
Banca Nazionale del Lavoro Spa	1.283.697	-	59.074	1.342.771
Banca Regionale Europea Spa	3.530.163	-	162.453	3.692.616
Banca Regionale Europea Spa (ex linea operativa)	1.596.071	-	73.449	1.669.520
Banco Popolare Soc. Coop.	2.647.625	-	121.840	2.769.465
Banco Popolare Soc. Coop. (ex linea operativa)	1.197.054	-	55.087	1.252.141
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa (ex linea operativa)	1.995.086	-	91.811	2.086.897
Volksbank Region Leonberg (GER)	300.000	-	-	300.000
Mutui e finanziamenti	30.956.355	-	1.410.764	32.367.119
Banca Nazionale del Lavoro Spa (ex Fortis Bank)	7.021.896	(2.518.455)	-	4.503.441
Leasing e finanziamenti	87.352.237	(2.518.455)	3.682.890	88.516.672

Rapporti con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., ex Fortis Bank

Il 25 giugno 2008 la Pininfarina S.p.A. e la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (ex Fortis Bank) hanno sottoscritto un accordo separato (i.e. Accordo Fortis) rispetto all'Accordo di Riscadenziamento del 31 dicembre 2008, finalizzato alla definizione di un piano di rimborso del debito, fruttifero d'interessi, con rate semestrali e ultima rata in scadenza al 31 dicembre 2015. Tale accordo separato non è collegato al nuovo Accordo di Riscadenziamento efficace dal 1° maggio 2012.

In seguito ai decreti ingiuntivi pervenuti alla Pininfarina S.p.A. in data 28 marzo e 19 aprile 2008, la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (ex Fortis Bank) ha ottenuto l'iscrizione di ipoteche giudiziali sugli immobili di proprietà della Società, a garanzia del proprio credito, attualmente pari a circa 4,5 milioni di euro, la cui estinzione è prevista per il 31 dicembre 2015.

Altre informazioni

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 300.000 euro è in capo a Pininfarina Deutschland, unica delle società controllate ad avere dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

Il Gruppo non ha pertanto debiti finanziari soggetti a rischio di valuta.

15. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

(a) Debiti commerciali

	30.09.2015	31.12.2014
Terzi	9.725.794	8.922.775
Parti correlate	13.901	45.040
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	2.835.577	3.277.786
Debiti verso fornitori	12.575.272	12.245.601

Il saldo al 30 settembre 2015 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

La voce Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione comprende oltre agli anticipi, i risconti passivi per un ammontare di 1,3 milioni di euro riferiti alla quota di fatturato eccedente l'avanzamento delle commesse di stile e di ingegneria.

Il dettaglio dei debiti verso parti correlate è fornito nel paragrafo Altre informazioni a pagina 50.

(b) Altri debiti

	30.09.2015	31.12.2014
Salari e stipendi, verso il personale	2.688.526	2.582.299
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	687.757	1.280.181
Debiti verso altri	1.581.798	1.864.090
Altri debiti	4.958.081	5.726.570

(c) Altre passività

La voce accoglie principalmente il risconto relativo al canone di locazione derivante dal contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto dalla Capogruppo e ratei passivi delle società controllate.

16. Fondi per rischi e oneri, passività potenziali, contenzioso

(a) Fondi per rischi e oneri

Si allega di seguito la movimentazione dei fondi per rischi e oneri, seguita dai commenti alle principali variazioni:

	31.12.2014	Acc.to	Utilizzo	Altri movimenti	30.09.2015
Fondo garanzia	58.650	-	(3.145)	-	55.505
Fondo ristrutturazione	442.615	900.000	(304.437)	-	1.038.178
Altri fondi	345.323	5.698	(200.258)	(37.224)	113.539
Fondi per rischi e oneri	846.588	905.698	(507.840)	(37.224)	1.207.222

Il Fondo ristrutturazione è stato adeguato con un accantonamento di competenza della Capogruppo per la procedura di mobilità relativa a 14 dipendenti e rappresenta la miglior stima della passività per ristrutturazione alla data di chiusura del periodo.

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso del periodo per la conclusione del piano di mobilità del 2011 e per altri incentivi all'esodo.

Il saldo della voce Altri fondi riflette la stima delle passività derivanti dalle perdite a finire su commesse di Stile e Ingegneria, da potenziali contenziosi con ex dipendenti e da eventuali rischi di natura ambientale. Le colonne accantonamenti, utilizzi e altri movimenti accolgono prevalentemente gli effetti derivanti dalla valutazione delle perdite a finire sulle commesse pluriennali.

(b) Passività potenziali e contenzioso

Imposta di Registro

Il 24 dicembre 2013 sono stati notificati alla Società 14 Avvisi di liquidazione dell'imposta e irrogazione delle sanzioni (Avvisi) che si riferiscono ciascuno alla quota di "riconoscimento di debito" effettuata dalla Pininfarina S.p.A. nei confronti della quasi totalità degli Istituti Finanziatori che hanno preso parte all'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto a Lugano (Svizzera) il 31 dicembre 2008. Ciascun avviso contiene, oltre alla richiesta di pagamento dell'imposta di registro – supposta dovuta – e degli interessi anche l'irrogazione della sanzione nella misura del 120% del tributo accertato. L'importo complessivo degli Avvisi è pari a 11,4 milioni di euro.

Analoghi Avvisi di liquidazione sono stati ricevuti dalla quasi totalità degli Istituti Finanziatori che risultano quindi obbligati in solido con la Società nei confronti dell'Amministrazione fiscale.

La Società, certa del suo corretto operare, ha depositato in data 5 febbraio 2014 ricorso avverso gli Avvisi ricevuti (anticipando l'importo dell'imposta richiesta e degli interessi per un totale di 5,6 milioni di euro).

Nel mese di gennaio 2015 l'Agenzia delle Entrate ha comunicato alla Pininfarina S.p.A. l'annullamento in autotutela degli avvisi di liquidazione ed in data 14 luglio ha rimborsato alla Società l'ammontare corrisposto oltre agli interessi maturati alla data.

IVA

Il contenzioso IVA – sorto nel 2007 sulla pretesa imponibilità IVA della fatturazione eseguita nel periodo 2002/2003 da parte della società nei confronti di Peugeot Citroen Automobiles SA – è attualmente giacente presso la Suprema Corte di Cassazione e alla data di approvazione del presente documento non si registrano ulteriori novità.

17. Tassazione corrente e differita

(a) Tassazione differita

Segue il dettaglio delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite stanziato in bilancio:

	30.09.2015	31.12.2014
Imposte anticipate	1.076.584	1.036.457
(Imposte differite)	(2.476)	(2.476)
Saldo netto	1.074.108	1.033.981

Il saldo delle imposte anticipate nel bilancio consolidato si origina, prevalentemente, in capo alle società tedesche del Gruppo sulla quota ritenuta recuperabile di perdite fiscali riportabili e ad un importo residuale relativo al Gruppo Pininfarina Extra per differenze temporanee del periodo.

Non sono state rilevate ulteriori imposte anticipate poiché non si ritiene probabile, nel breve-medio periodo, la generazione di un reddito imponibile che consenta il pieno utilizzo delle perdite fiscali e delle differenze temporanee deducibili.

(b) Imposte correnti

Segue il dettaglio della voce del conto economico imposte sul reddito:

	30.09.2015	30.09.2014
Imposte sul reddito	(181.551)	(3.536)
IRAP	(37.817)	(321.602)
Riduzione/(incremento) accant. esercizio prec.	(13.918)	5.227
Imposte correnti	(233.286)	(319.911)
Variazione delle imposte anticipate	43.027	70.245
Variazione delle imposte differite	-	-
Imposte anticipate / differite	43.027	70.245
Imposte sul reddito	(190.259)	(249.666)

Il carico di imposte sul reddito si riferisce alla controllata Pininfarina of America Corp., mentre il saldo IRAP alla Pininfarina Extra S.r.l..

18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	30.09.2015	30.09.2014
Vendite Italia	818.648	949.890
Vendite UE	979.304	3.710.170
Vendite extra UE	144.754	2.190.288
Prestazioni di servizi Italia	14.606.076	12.180.456
Prestazioni di servizi UE	25.545.536	27.842.503
Prestazioni di servizi extra UE	13.394.253	12.008.373
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.488.571	58.881.680

La voce vendite accoglie prevalentemente i ricavi derivanti dalla vendita di ricambi e attrezzature mentre la voce prestazioni di servizi è relativa alle fatturazioni dei servizi di stile e di ingegneria.

L'informativa di settore è riportata a pagina 32.

19. Altri ricavi e proventi

	30.09.2015	30.09.2014
Canoni di locazione	2.665.428	2.682.057
Sopravvenienze attive	72.384	27.766
Indennizzi assicurativi	53.188	1.524
Redevances	737.500	550.717
Rifatturazioni	204.646	105.962
Contributi per ricerca e formazione	126.003	9.692
Altri diversi	33.814	26.354
Altri ricavi e proventi	3.892.963	3.404.072

La voce canoni di locazione accoglie principalmente i corrispettivi derivanti dal contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con una società terza e l'affitto dei due immobili siti in Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, di proprietà della controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH.

Le sopravvenienze attive accolgono le sopravvenienze e le insussistenze relative a valori stimati, che non derivino da errori, causate dal normale aggiornamento di stime compiute in esercizi precedenti.

La voce redevances si riferisce ai corrispettivi rivenienti dalla concessione del marchio Pininfarina al Gruppo Bolloré S.A. relativamente alle vetture elettriche prodotte presso lo stabilimento di Bairo Canavese.

20. Plusvalenze su dismissioni d'immobilizzazioni / partecipazioni

La voce accoglie le plusvalenze realizzate dalla Capogruppo in seguito alla vendita di un macchinario.

21. Materie prime e componenti

La voce "Materie prime e componenti" comprende prevalentemente gli acquisti di attrezzature e materiali impiegati nelle commesse di stile e ingegneria e gli acquisti dei ricambi commercializzati dalla società.

22. Servizi di engineering variabili esterni

Il valore dei Servizi di engineering variabili esterni si riferisce principalmente ai servizi di progettazione e prestazioni tecniche.

23. Retribuzioni e contributi

	30.09.2015	30.09.2014
Salari e stipendi	(28.050.893)	(28.883.538)
Oneri sociali	(6.488.822)	(6.941.584)
Collaboratori esterni	-	-
Utilizzo fondo ristrutturazione e altri fondi rischi	304.437	1.718.840
Operai, impiegati e dirigenti	(34.235.278)	(34.106.282)
TFR - Piano a contribuzione definita	(927.563)	(1.063.792)
Retribuzioni e contributi	(35.162.841)	(35.170.074)

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso del periodo.

Il saldo della voce TFR – piano a contribuzione definita accoglie il costo del fondo trattamento di fine rapporto, sia per la parte di piano a benefici definiti che per la parte di piano a contribuzione definita.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 30 settembre 2015 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

	30.09.2015		30.09.2014	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	25	25	23	22
Impiegati	596	609	626	646
Operai	31	31	33	46
Totale	652	665	682	714

Si ricorda l'effetto del contratto, con scadenza il 31 dicembre 2016, di affitto di ramo d'azienda sottoscritto con una società terza nell'ambito del quale sono stati trasferiti i contratti di lavoro relativi a 50 dipendenti impiegati (52 dipendenti al 31 dicembre 2014).

24. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2015	30.09.2014
Acc.to al fondo svalutazione, utilizzi e perdite su crediti	(20.525)	(14.927)
Fondo svalutazione di crediti revisione di stima	-	-
Accantonamento al fondo per rischi e oneri	(905.698)	-
Fondo per rischi e oneri, utilizzi e revisione di stima	99.231	29.676
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalut.	(826.992)	14.749

Per la voce Fondo svalutazione crediti si rimanda alla nota 10.

La voce Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima contiene l'utilizzo e la revisione di stima del Fondo perdite a finire su commesse.

Per gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri si rimanda alla nota 16.

25. Spese diverse

	30.09.2015	30.09.2014
Spese viaggio	(1.832.475)	(1.578.668)
Noleggi	(1.795.402)	(1.622.151)
Compensi amministratori e sindaci	(841.190)	(833.273)
Servizi e consulenze	(3.166.248)	(2.111.589)
Altri per il personale	(560.196)	(643.616)
Spese postelegrafoniche	(349.117)	(322.604)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(200.491)	(171.899)
Spese di pubblicità e comunicazione	(484.332)	(344.260)
Imposte indirette e tasse	(574.676)	(545.923)
Assicurazioni	(456.335)	(419.354)
Contributi associativi	(84.826)	(78.268)
Sopraavvenienze passive	(5.264)	(19.291)
Servizi generali e altre spese	(751.226)	(573.154)
Spese diverse	(11.101.779)	(9.264.050)

La voce spese viaggio include prevalentemente i costi relativi alla permanenza presso il cliente BMW in Germania del personale dedicato alla commessa.

La voce servizi e consulenze include gli oneri per spese legali e consulenze informatiche.

La voce servizi generali e altre spese include i costi per i servizi generali, i costi per garanzie e per le spese per conciliazioni giudiziali.

Si precisa che la voce noleggi accoglie prevalentemente il costo dei leasing operativi su macchine EDP, carrelli elevatori ed autovetture date in uso ai dipendenti. La forma contrattuale del noleggio, categorizzabile in un leasing operativo ai sensi dello IAS 17 - Leasing, non vincola la società a particolari impegni.

26. Proventi (oneri) finanziari netti

	30.09.2015	30.09.2014
Interessi passivi e spese bancarie	(320.451)	(404.614)
Interessi passivi - Leasing	(2.386.318)	(2.512.774)
Interessi passivi - Finanziamenti	(1.531.889)	(1.670.136)
Oneri finanziari	(4.238.658)	(4.587.524)
Interessi attivi - Bancari	73.583	199.456
Proventi su attività destinate alla negoziazione	37.766	927.764
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	96.083	-
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs parti corr.	62.785	49.589
Proventi finanziari	270.217	1.176.809
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.968.441)	(3.410.715)

Gli interessi passivi e spese bancarie si riferiscono a interessi sulle linee di credito e a spese bancarie.

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, pari a 2.386.316 euro, sono composti da 2.272.126 euro relativi alla valutazione della passività con il costo ammortizzato ed euro 114.192 relativi agli interessi corrisposti secondo quanto previsto dal nuovo Accordo.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 1.531.889 euro sono composti: per 1.410.764 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 48.780 euro dal debito verso Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank) e per euro 71.037 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dal nuovo Accordo, il residuo è imputabile alle società estere.

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, sui finanziamenti a medio e lungo termine e sul debito verso Banca Nazionale del Lavoro sono stati corrisposti al 30 giugno 2015.

Gli interessi attivi bancari sono maturati sui saldi attivi di conto corrente.

La variazione dei proventi su attività destinate alla negoziazione deriva dal differente andamento del valore di fair value e dall'ammontare dei titoli in portafoglio nei due periodi a confronto.

Gli interessi attivi su crediti verso terzi sono relativi al rimborso dell'Imposta di Registro incassato dalla Capogruppo.

Gli interessi attivi su finanziamenti verso parti correlate, pari a 62.785 euro, sono riferiti agli interessi attivi maturati a fronte dei finanziamenti erogati alla controllante Pincar S.r.l. dalla Pininfarina S.p.A. ed alla collegata Goodmind S.r.l. da parte della Pininfarina Extra S.r.l..

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo:

Per il commento sui fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo si veda l'apposito paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione.

Rapporti con parti correlate

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.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale sono esposti nelle seguenti tabelle:

	Dati al 30.09.2015	
	30.09.2015	30.09.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	51.812.984	51.812.984
Investimenti immobiliari	8.571.759	8.571.759
Immobilizzazioni immateriali	2.457.092	2.457.092
Partecipazioni	324.888	324.888
Imposte anticipate	1.076.584	1.076.584
Attività finanziarie non correnti	265.555	132.990
ATTIVITA' NON CORRENTI	64.508.862	64.376.297
Magazzino	388.900	388.900
Lavori in corso su ordinazione	4.648.419	4.648.419
Attività finanziarie correnti	16.343.000	16.343.000
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	19.106.927	19.106.927
Cassa e disponibilità liquide	29.445.049	29.445.049
ATTIVITA' CORRENTI	69.932.295	69.932.295
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	134.441.157	134.308.592
Capitale sociale e riserve	28.092.955	28.020.185
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(7.792.915)	(7.852.710)
PATRIMONIO NETTO	20.300.040	20.167.475
Debiti finanziari non correnti	74.568.621	74.568.621
Imposte differite	2.476	2.476
Fondo trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.872.123	4.872.123
PASSIVITA' NON CORRENTI	79.443.220	79.443.220
Debiti finanziari correnti	13.948.051	13.948.051
Altri debiti	4.958.081	4.958.081
Debiti verso fornitori	12.575.272	12.575.272
Fondo imposte correnti	619.008	619.008
Fondi per rischi ed oneri	1.207.222	1.207.222
Altre passività	1.390.263	1.390.263
PASSIVITA' CORRENTI	34.697.897	34.697.897
Passività correlate ad attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-
TOTALE PASSIVITA'	114.141.117	114.141.117
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	134.441.157	134.308.592

	Dati al	
	30.09.2015	30.09.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.488.571	55.488.571
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Var.rim.prodotti finiti e in corso di lavoraz.	1.325.270	1.325.270
Altri ricavi e proventi	3.892.963	3.892.963
VALORE DELLA PRODUZIONE	60.706.804	60.706.804
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	50.014	50.014
Costi per materie prime e di consumo	(5.686.818)	(5.686.818)
Altri costi variabili di produzione	(1.635.691)	(1.635.691)
Servizi di engineering variabili esterni	(7.481.705)	(7.481.705)
Retribuzioni e contributi	(35.162.841)	(35.162.841)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	(3.366.454)	(3.366.454)
Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi	30.107	30.107
Spese diverse	(11.101.779)	(11.101.779)
UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE	(3.648.363)	(3.648.363)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.968.441)	(4.028.236)
Dividendi	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	14.148	14.148
UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE	(7.602.656)	(7.662.451)
Imposte sul reddito	(190.259)	(190.259)
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO	(7.792.915)	(7.852.710)

Le operazioni identificate come significative non ricorrenti sono le seguenti:

- Finanziamento alla controllante Pincar S.r.l. erogato nell'esercizio 2014 per la sola parte relativa agli interessi maturati in quanto la quota capitale è stata rimborsata come precedentemente illustrato

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo il Gruppo Pininfarina non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Pininfarina S.p.A.

Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2015

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Terreni e fabbricati	45.145.603	45.748.122
Terreni	11.176.667	11.176.667
Fabbricati	26.057.896	26.391.504
Immobili in leasing	7.911.040	8.179.951
Impianti e macchinari	5.169.510	4.925.864
Macchinari	442.958	155.007
Impianti	4.726.552	4.770.857
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	869.987	972.844
Arredi e attrezzature	21.314	29.343
Hardware e software	484.446	562.642
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	364.227	380.859
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	51.185.100	51.646.830
Investimenti immobiliari		
Aviamento	-	-
Licenze e marchi	972.239	1.102.263
Altre	-	-
Immobilizzazioni immateriali	972.239	1.102.263
Imprese controllate	21.577.447	21.577.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	-	-
Altre imprese	645	645
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	2.030.829	4.265.466
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	2.030.829	4.265.466
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.030.829	4.265.466
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	75.766.260	78.592.651
Materie prime	100.449	32.422
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	150.230	162.594
Magazzino	250.679	195.016
Lavori in corso su ordinazione	3.137.626	3.138.000
Attività correnti destinate alla negoziazione	16.343.000	16.358.515
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	16.343.000	16.358.515
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	6.181.053	9.616.399
Verso terzi	5.318.817	9.134.242
Verso parti correlate	862.236	482.157
Altri crediti	4.199.246	14.895.521
Crediti commerciali e altri crediti	10.380.299	24.511.920
Denaro e valori in cassa	439	909
Depositi bancari a breve termine	22.664.871	16.615.264
Disponibilità liquide	22.665.310	16.616.173
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	52.776.914	60.819.624
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	128.543.174	139.412.275

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2015	31.12.2014
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	6.033.331	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(10.007.844)	(7.164.992)
Utile / (perdita) del periodo	(8.424.992)	(2.971.795)
PATRIMONIO NETTO	20.573.094	28.869.143
Passività per leasing finanziari	45.819.344	43.547.218
Altri debiti finanziari	28.449.277	27.038.513
Verso terzi	28.449.277	27.038.513
Verso parti correlate	-	-
Debiti finanziari non correnti	74.268.621	70.585.731
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	4.297.927	4.711.478
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	4.297.927	4.711.478
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	78.566.548	75.297.209
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per leasing finanziari	5.826.768	5.826.768
Altri debiti finanziari	8.293.531	10.937.319
Verso terzi	8.121.283	10.639.738
Verso parti correlate	172.248	297.581
Debiti finanziari correnti	14.120.299	16.764.087
Salari e stipendi, verso il personale	1.661.170	1.819.945
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	488.455	1.004.607
Debiti verso altri	972.775	1.550.299
Altri debiti	3.122.400	4.374.851
Terzi	7.819.757	7.725.254
Parti correlate	196.177	924.042
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	2.187.677	2.734.251
Debiti verso fornitori	10.203.611	11.383.547
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	-	376.850
Fondo imposte correnti	-	376.850
Strumenti finanziari derivati	-	-
Fondo garanzia	55.505	58.650
Fondo ristrutturazione	1.038.178	442.615
Altri fondi	113.539	345.323
Fondi per rischi e oneri	1.207.222	846.588
Altre passività	750.000	1.500.000
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	29.403.532	35.245.923
TOTALE PASSIVITA'	107.970.080	110.543.132
Passività correlate alle attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	128.543.174	139.412.275

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce "Debiti verso Altri" sono compresi Euro 178.516 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Conto Economico

	30.09.2015	Di cui parti correlate	30.09.2014	Di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.051.462	978.538	35.684.746	367.380
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(12.738)	-	1.294.762	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(374)	-	1.225.442	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(12.364)	-	69.320	-
Altri ricavi e proventi	3.240.618	24.000	2.842.060	18.000
Valore della produzione	33.279.342	1.002.538	39.821.568	385.380
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	50.000	-	705.228	-
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-	-	-
Materie prime e componenti	(5.617.130)	-	(5.792.408)	-
Variazione delle rimanenze di materie prime	68.027	-	(563.120)	-
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(5.549.103)	-	(6.355.528)	-
Materiali di consumo	(506.335)	-	(714.886)	-
Costi di manutenzione esterna	(759.080)	-	(608.954)	-
Altri costi variabili di produzione	(1.265.415)	-	(1.323.840)	-
Servizi di engineering variabili esterni	(5.706.828)	(2.709.750)	(6.612.671)	(2.462.102)
Operai, impiegati e dirigenti	(15.965.984)	-	(16.114.333)	-
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(848.730)	-	(993.309)	-
Retribuzioni e contributi	(16.814.714)	-	(17.107.642)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.599.440)	-	(1.645.122)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(280.688)	-	(253.018)	-
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	(806.467)	-	29.676	-
Ammortamenti e svalutazioni	(2.686.595)	-	(1.868.464)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	862	-	2.426	-
Spese diverse	(6.912.572)	-	(6.042.199)	-
Utile / (perdita) di gestione	(5.605.023)	(1.707.212)	1.218.878	(2.076.722)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.954.564)	76.998	(3.430.211)	73.067
Dividendi	1.001.040	1.001.040	1.001.040	1.001.040
Utile / (perdita) ante imposte	(8.558.547)	(629.174)	(1.210.293)	(1.002.615)
Imposte sul reddito	133.555	-	124.451	-
Utile / (perdita) del periodo	(8.424.992)	(629.174)	(1.085.842)	(1.002.615)

Conto Economico Complessivo

	30.09.2015	30.09.2014
Utile / (perdita) del periodo	(8.424.992)	(1.085.842)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	128.943	4.600
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	128.943	4.600
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) d'esercizio:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	128.943	4.600
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(8.296.049)	(1.081.242)

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico della Pininfarina S.p.A. sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

Conto Economico riclassificato
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Dati al	
	30.09.2015	%	30.09.2014	%	Variazioni	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.

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

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 le disponibilità liquide comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000.

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2013	Utile / (perdita) dell'esercizio complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2014
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	5.039.241	4.600	(11.924.310)	(6.880.469)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(11.924.310)	(1.085.842)	11.924.310	(1.085.842)
PATRIMONIO NETTO	32.120.861	(1.081.242)	-	31.039.619

	31.12.2014	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2015
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	6.033.331	-	-	6.033.331
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(7.164.992)	128.943	(2.971.795)	(10.007.844)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(2.971.795)	(8.424.992)	2.971.795	(8.424.992)
PATRIMONIO NETTO	28.869.143	(8.296.049)	-	20.573.094

Rendiconto Finanziario

	30.09.2015	30.09.2014
Utile / (perdita) del periodo	(8.424.992)	(1.085.842)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	(134.106)	(118.161)
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.599.439	1.645.122
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	280.688	253.018
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(218.746)	(3.772.764)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(50.000)	(705.228)
- Oneri finanziari	4.226.664	4.575.014
- Proventi finanziari	(272.100)	(1.144.802)
- (Dividendi)	(1.001.040)	(1.001.040)
- Altre rettifiche	37.766	923.164
Totale rettifiche	4.468.565	654.324
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	239.109	493.800
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	374	(1.225.442)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	14.511.700	(4.365.894)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	(380.079)	(85.417)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(1.907.948)	(181.092)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate	(727.865)	(374.120)
- Incrementi / (decrementi) anticipi per lavori in corso e risconti passivi	(546.574)	(1.590.286)
- Altre variazioni	-	-
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	11.188.717	(7.328.451)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	7.232.290	(7.759.969)
- (Oneri finanziari)	(543.774)	(705.022)
- (Imposte sul reddito)	(391.008)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	6.297.508	(8.464.991)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(1.288.373)	(659.167)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	50.000	814.102
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	-	(1.567.000)
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	2.459.899	744.367
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	15.515	11.152.914
- Proventi finanziari	157.336	143.971
- Dividendi incassati	1.001.040	1.001.040
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	2.395.417	11.630.227
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(2.518.455)	(2.518.455)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	(125.333)	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	4.600
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.643.788)	(2.513.855)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	6.049.137	651.381
Disponibilità liquide nette iniziali	16.616.173	12.397.788
Disponibilità liquide nette finali	22.665.310	13.049.169
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	22.665.310	13.049.169
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate e sono esposti nel paragrafo Altre informazioni.

Le disponibilità liquide nette iniziali e finali comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per dettagli si veda la nota 12. Per coerenza di esposizione dell'esercizio a confronto, gli utili attuariali relativi alla valutazione IAS19 sono stati riclassificati dalla voce altre variazioni del flusso di cassa derivante dall'attività di finanziamento alla voce altre rettifiche.

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo

Per il commento sui fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo si veda l'apposito paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina.

Rapporti con parti correlate

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	-
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.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale sono esposti nelle seguenti tabelle:

	30.09.2015	30.09.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	51.185.100	51.185.100
Immobilizzazioni immateriali	972.239	972.239
Partecipazioni	21.578.092	21.578.092
Attività finanziarie non correnti	2.030.829	1.898.264
ATTIVITA' NON CORRENTI	75.766.260	75.633.695
Magazzino	250.679	250.679
Lavori in corso su ordinazione	3.137.626	3.137.626
Attività finanziarie correnti	16.343.000	16.343.000
Crediti commerciali e altri crediti	10.380.299	10.380.299
Disponibilità liquide	22.665.310	22.665.310
ATTIVITA' CORRENTI	52.776.914	52.776.914
TOTALE ATTIVITA'	128.543.174	128.410.609
Capitale sociale e riserve	28.998.086	28.925.316
Utile / (perdita) del periodo	(8.424.992)	(8.484.787)
PATRIMONIO NETTO	20.573.094	20.440.529
Debiti finanziari non correnti	74.268.621	74.268.621
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.297.927	4.297.927
PASSIVITA' NON CORRENTI	78.566.548	78.566.548
Debiti finanziari correnti	14.120.299	14.120.299
Altri debiti	3.122.400	3.122.400
Debiti verso fornitori	10.203.611	10.203.611
Fondo imposte correnti	-	-
Fondi per rischi e oneri	1.207.222	1.207.222
Altre passività	750.000	750.000
PASSIVITA' CORRENTI	29.403.532	29.403.532
TOTALE PASSIVITA'	107.970.080	107.970.080
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	128.543.174	128.410.609

	30.09.2015	30.09.2015 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.051.462	30.051.462
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variatione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(12.738)	(12.738)
Altri ricavi e proventi	3.240.618	3.240.618
Valore della produzione	33.279.342	33.279.342
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	50.000	50.000
Costi per materie prime e di consumo	(5.549.103)	(5.549.103)
Altri costi variabili di produzione	(1.265.415)	(1.265.415)
Servizi di engineering variabili esterni	(5.706.828)	(5.706.828)
Retribuzioni e contributi	(16.814.714)	(16.814.714)
Ammortamenti, svalutazioni, minus.su dismissione d'immob. / partecipazioni	(2.686.595)	(2.686.595)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	862	862
Spese diverse	(6.912.572)	(6.912.572)
Utile / (perdita) di gestione	(5.605.023)	(5.605.023)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.954.564)	(4.014.359)
Dividendi	1.001.040	1.001.040
Utile / (perdita) ante imposte	(8.558.547)	(8.618.342)
Imposte sul reddito	133.555	133.555
Utile / (perdita) del periodo	(8.424.992)	(8.484.787)

Le operazioni identificate come significative non ricorrenti sono le seguenti:

- Finanziamento alla controllante Pincar S.r.l. erogato nell'esercizio 2014 per la sola parte relativa agli interessi maturati in quanto la quota capitale è stata rimborsata come precedentemente illustrato

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo la Pininfarina S.p.A. non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.