

pininfarina

GRUPPO PININFARINA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2001

SITUAZIONE CONSOLIDATA

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

MIGLIAIA DI EURO

1° semestre		Da 1.1 a 30.9	Da 1.1 a 30.9
2001		2001	2000
	Dati economici		
415.689	Ricavi netti	567.003	495.489
438.745	Valore della produzione	592.125	514.674
29.181	Margine operativo lordo	35.028	29.790
17.781	Risultato operativo	21.550	12.744
2.388	Proventi finanziari netti	3.425	5.145
14.230	Risultato prima delle imposte	17.662	9.581
6.876	Utile dell'esercizio/periodo di Gruppo	7.124	5.113
17.461	Autofinanziamento*	20.479	21.869
	Indici (%)		
6,65	MOL/Valore della produzione	5,92	5,79
4,05	Risultato operativo/Valore della produzione	3,64	2,48
1,57	Utile di periodo/Valore della produzione	1,20	0,99
1° semestre		3° trimestre	Esercizio
2001		2001	2000
	Dati patrimoniali		
98.138	Immobilizzazioni materiali nette	97.018	104.294
62.832	Capitale investito netto	62.235	86.293
151.646	Patrimonio netto di Gruppo	149.605	148.456
115.030	Posizione finanziaria netta	113.944	88.204
	Indici (%)		
28,30	Risultato operativo/Capitale investito netto	34,63	25,44
4,53	Utile di periodo/Patrimonio netto	4,76	5,95
	Altri dati statistici		
7.275	Investimenti dell'esercizio/periodo	16.282	20.545
9.839	Ricerca e sviluppo	15.070	18.662
	* Utile di Gruppo più ammortamenti		

Prospetti contabili

(in EURO)

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(migliaia di EURO)

30.6.2001		30.9.2001	31.12.00	Variazioni
	A) Immobilizzazioni nette			
12.778	Immobilizzazioni immateriali nette	14.271	8.123	6.148
98.138	Immobilizzazioni materiali nette	97.018	104.294	(7.276)
1.460	Immobilizzazioni finanziarie	1.460	1.416	44
112.376		112.749	113.833	(1.084)
	B) Capitale di esercizio			
45.179	Rimanenze di magazzino	46.290	54.873	(8.583)
141.136	Crediti commerciali netti	98.276	123.830	(25.554)
16.795	Altre attività	24.171	17.982	6.189
(213.800)	Debiti commerciali	(176.488)	(190.684)	14.196
(6.087)	Debiti tributari	(11.126)	(4.699)	(6.427)
(32.767)	Altre passività	(31.637)	(28.842)	(2.795)
(49.544)		(50.514)	(27.540)	(22.974)
62.832	C) Capitale investito netto (A+B)	62.235	86.293	(24.058)
26.216	D) Fondo trattamento di fine rapporto	26.574	26.041	533
36.616	E) Fabbisogno netto di capitale (C-D)	35.661	60.252	(24.591)
	F) Patrimonio netto			
9.317	Capitale sociale	9.317	9.624	(307)
135.453	Riserve	133.164	129.999	3.165
6.876	Utile dell'esercizio/periodo	7.124	8.833	(1.709)
151.646		149.605	148.456	1.149
	G) Posizione finanziaria netta			
2.476	Debiti finanziari a m/l termine	2.430	2.686	(256)
(117.506)	Disponibilità finanziarie nette	(116.374)	(90.890)	(25.484)
(115.030)		(113.944)	(88.204)	(25.740)
36.616	H) Totale come in E (F+G)	35.661	60.252	(24.591)

Posizione finanziaria netta consolidata

(migliaia di EURO)

30.6.2001		30.9.2001	31.12.00	Variazioni
16.186	Disponibilità	24.485	30.501	(6.016)
99.654	Titoli azionari ed obbligazionari netti	90.024	58.945	31.079
1.924	Azioni proprie	2.121	1.881	240
(258)	Debiti a breve verso banche	(256)	(437)	181
117.506	Disponibilità nette a breve	116.374	90.890	25.484
(2.476)	Debiti a medio - lungo verso banche	(2.430)	(2.686)	256
115.030	Posizione finanziaria netta	113.944	88.204	25.740

Conto economico riclassificato consolidato

(migliaia di EURO)

1°sem .			Da 1.1 a 30.9		Da 1.1 a 30.9		Variazioni
2001	%		2001	%	2000	%	
415.689	94,75	Ricavi netti	567.003	95,76	495.489	96,27	71.514
		Variaz. Riman. di prodotti					
5.416	1,23	finiti e in corso di lavoraz.	(1.353)	(0,23)	5.640	1,10	(6.993)
		Produzione interna di					
3.280	0,75	immobilizzazioni	6.280	1,06	1.208	0,23	5.072
14.360	3,27	Altri ricavi e proventi	20.195	3,41	12.337	2,40	7.858
		Valore della Produzione					
438.745	100	Di periodo	592.125	100	514.674	100	77.451
		Acquisti di materiali e					
(347.505)	(79,20)	Servizi esterni	(481.955)	(81,39)	(431.980)	(83,93)	(49.975)
		Variazione Rimanenze di					
(15.110)	(3,44)	Materie prime	(7.230)	(1,22)	9.211	1,79	(16.441)
76.130	17,35	Valore Aggiunto	102.940	17,38	91.905	17,86	11.035
(46.949)	(10,70)	Costo del lavoro	(67.912)	(11,47)	(62.115)	(12,07)	(5.797)
29.181	6,65	Margine operativo lordo	35.028	5,92	29.790	5,79	5.238
(10.585)	(2,41)	Ammortamenti	(13.355)	(2,26)	(16.756)	(3,26)	3.401
(815)	(0,19)	Accantonamenti	(123)	(0,02)	(290)	(0,06)	167
17.781	4,05	Risultato operativo	21.550	3,64	12.744	2,48	8.806
2.388	0,54	Proventi finanziari netti	3.425	0,58	5.145	1,00	(1.720)
(5.939)	(1,35)	Oneri diversi netti	(7.313)	(1,24)	(8.308)	(1,61)	995
14.230	3,24	Risultato ante imposte	17.662	2,98	9.581	1,86	8.081
(7.354)	(1,68)	Imposte sul reddito	(10.538)	(1,78)	(4.468)	(0,87)	(6.070)
6.876	1,57	Utile del periodo	7.124	1,20	5.113	0,99	2.011

Conto economico riclassificato consolidato

(migliaia di EURO)

	Da 1.7 a 30.9 2001		Da 1.7 a 30.9 2000		Variazioni
		%		%	
Ricavi netti	151.314	98,65	120.791	99,01	30.523
Variazione Rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(6.769)	(4,41)	187	0,15	(6.956)
Produzione interna di					
Immobilizzazioni	3.000	1,96	1.439	1,18	1.561
Altri ricavi e proventi	5.835	3,80	(420)	(0,34)	6.255
Valore della Produzione					
Di periodo	153.380	100	121.997	100	31.383
Acquisti di materiali e Servizi esterni	(134.450)	(87,66)	(120.636)	(98,88)	(13.814)
Variazione Rimanenze di					
Materie prime	7.880	5,14	23.310	19,10	(15.430)
Valore Aggiunto	26.810	17,48	24.671	20,22	2.139
Costo del lavoro	(20.963)	(13,67)	(17.623)	(14,44)	(3.340)
Margine operativo lordo	5.847	3,81	7.048	5,78	(1.201)
Ammortamenti	(2.770)	(1,81)	(4.657)	(3,82)	1.887
Risultato operativo	3.077	2,00	2.391	1,96	686
Proventi finanziari netti	1.037	0,67	499	0,41	538
Oneri diversi netti	(682)	(0,44)	(2.127)	(1,74)	1.445
Risultato ante imposte	3.432	2,23	763	0,63	2.669
Imposte sul reddito	(3.184)	(2,07)	(76)	(0,07)	(3.108)
Utile del periodo	248	0,16	687	0,56	(439)

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di EURO)

	30.9.2001	31.12.00	Variazioni
A) Disponibilità monetarie nette iniziali	90.890	127.253	(36.363)
B) Flusso monetario netto da attività d'esercizio			
Utile di esercizio/periodo	7.124	8.833	(1.709)
Ammortamenti	13.355	22.121	(8.766)
(Plusvalenze) nette da realizzo immobilizzazioni	114	(1.604)	1.718
Variazione del capitale di esercizio	22.974	(46.748)	69.722
Variazione netta del fondo T.F.R.	533	927	(394)
Altre variazioni	623	7.768	(7.145)
	44.723	(8.703)	53.426
C) Flusso monetario da Attività di investimenti in immobilizzazioni			
Materiali, immateriali e finanziarie	(16.282)	(20.545)	4.263
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	411	4.204	(3.793)
	(15.871)	(16.341)	470
D) Flusso monetario da attività di finanziamento			
Assunzione di finanziamenti	0	0	0
Rimborso di finanziamenti	(232)	(8.182)	7.950
	(232)	(8.182)	7.950
E) Distribuzione di utili	(3.136)	(3.137)	1
F) Flusso Monetario netto di esercizio (B+C+D+E)	25.484	(36.363)	61.847
G) Disponibilità monetarie nette finali (A+F)	116.374	90.890	25.484

Produzione di autovetture e carrozzerie

31.12.00	30.6.2001		30.9.2001	30.9.2000
		Autovetture		
1.489	4.308	Alfa Romeo spider e Gtv	5.290	0
2.357	0	Fiat coupé	0	2.307
435	0	Lancia k S.W.	0	435
15.596	9.840	Peugeot 406 coupé	13.815	11.754
1.065	4.146	Peugeot 306 cabriolet	5.273	0
18.716	6.501	Mitsubishi Pajero Pinin	8.948	14.469
39.658	24.795	Totale	33.326	28.965
		Carrozzerie		
439	169	Bentley e Rolls-Royce	217	317
6.706	0	Peugeot 306 cabriolet	0	6.706
7.145	169	Totale	217	7.023
46.803	24.964	Totale generale	33.543	35.988

Note di commento ai prospetti contabili

Stato patrimoniale

Le **immobilizzazioni immateriali e materiali nette** sommano al 30 settembre 2001 a 111.289 mila Euro con una diminuzione nei nove mesi di 1.128 mila Euro.

Le **immobilizzazioni finanziarie** risultano di 1.460 mila Euro con un aumento di 44 mila Euro. Esso è dovuto al saldo netto tra l'acquisto della partecipazione della controllata Pininfarina Extra S.r.l. nella società Midi Ltd di Malta per 202 mila Euro e la diminuzione di 158 mila Euro dovuta al cambiamento di consolidamento della stessa Pininfarina Extra: prima trattata con il metodo del patrimonio netto ed ora consolidata con il metodo integrale.

Il **capitale di esercizio** diminuisce di 22.974 mila Euro nei nove mesi, risultando negativo per 50.514 mila Euro: prevalentemente per la diminuzione dei crediti a breve termine che è risultata maggiore di quella dei debiti a breve termine.

Il **fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** salda a 26.574 mila Euro con un incremento di 533 mila Euro per la dinamica del periodo.

Il **fabbisogno netto di capitale** si riduce quindi di 24.591 mila Euro.

Il **patrimonio netto** totalizza 149.605 mila Euro con una variazione in aumento di 1.149 mila Euro per l'effetto degli utili 2000 indivisi passati a riserva superiori alla differenza negativa tra il risultato di periodo del 3° trimestre e l'utile netto dell'esercizio scorso.

La **posizione finanziaria netta** salda a 113.944 mila Euro con un incremento di 25.740 mila Euro correlato alla diminuzione del fabbisogno di capitale

Conto economico

I **ricavi netti** del Gruppo stati pari a 567.003 mila Euro, con un incremento di 71.514 mila Euro nei confronti del terzo trimestre 2000.

Il **valore della produzione di periodo** è di 592.125 mila Euro con un aumento di 77.451 mila Euro; la voce è composta, oltre che dalla variazione dei ricavi netti di 71.514 mila Euro, dalla diminuzione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione e finiti per 6.993 mila Euro, dall'aumento degli altri ricavi e proventi per 7.858 mila Euro e dall'incremento della produzione interna di immobilizzazioni per 5.072 mila Euro.

I **costi della produzione** risultano di 557.097 mila Euro con un incremento di 72.213 mila Euro nei confronti dei primi nove mesi dell'esercizio 2000. Il dettaglio delle voci è il seguente:

gli **acquisti di materiali e servizi esterni**, al netto della variazione delle **rimanenze di materie prime**, totalizzano 489.185 mila Euro con un aumento di 66.416 mila Euro;

il **costo del lavoro** somma a 67.912 mila Euro con un incremento di 5.797 mila Euro.

Il **marginale operativo lordo** è di 35.028 mila Euro con un aumento di 5.238 mila Euro; la sua incidenza sul valore della produzione è del 5,92% (5,79% al 30.9.2000).

Gli **ammortamenti** e gli **accantonamenti**, che comprendono gli ammortamenti dell'attivo fisso, quelli dei beni immateriali e dei costi pluriennali e la svalutazione dei crediti commerciali, ammontano a 13.478 mila Euro diminuendo di 3.568 mila Euro.

Il **risultato operativo** espone 21.550 mila Euro con un aumento rispetto ad un anno prima di 8.806 mila Euro; la sua incidenza sul valore della produzione è del 3,64% (2,48% al 30.9.2000).

I **proventi finanziari netti** espongono un saldo positivo di 3.425 mila Euro con una diminuzione di 1.720 mila Euro.

Gli **oneri diversi netti** risultano di 7.313 mila Euro diminuendo di 995 mila Euro.

Il **risultato lordo** espone un saldo di 17.662 mila Euro con un aumento sul 30.9.2000 di 8.081 mila Euro (+184,34%); la sua incidenza sul valore della produzione è del 2,98% (1,86% al 30.9.2000).

Le teoriche **imposte sul reddito del periodo** ammontano a 10.538 mila Euro; con un gravame sul risultato lordo del 59,66%.

L'**utile del periodo** ammonta a 7.124 mila Euro con un aumento di 2.011 mila Euro rispetto al periodo corrispondente 2000 (+39,33%); la sua incidenza sul valore della produzione è dell'1,20% (0,99% al 30.9.2000).

Rendiconto finanziario

Le **disponibilità monetarie nette** sono aumentate nei primi nove mesi del 2001 di 25.484 mila Euro a seguito del:

flusso monetario da attività di esercizio che risulta positivo per 44.723 mila Euro a causa dell'apporto positivo di tutte le voci ed in particolare per la variazione del capitale di esercizio che ha assorbito meno liquidità;

flusso monetario da attività di investimenti in immobilizzazioni che ha richiesto 15.871 mila Euro al netto dei realizzzi;

flusso monetario netto da attività di finanziamento che ha visto la restituzione di 232 mila Euro:

la **distribuzione di utili** ha inciso per 3.136 mila Euro.

Osservazioni sull'andamento gestionale e sui fatti più significativi del periodo

Il gruppo Pininfarina nei primi nove mesi del 2001 ha mantenuto gli obiettivi economici, produttivi ed organizzativi che aveva annunciato all'inizio dell'anno pur attraversando un periodo difficile per l'economia mondiale ed ulteriormente peggiorato dopo i tragici fatti negli USA accaduti l'11 Settembre.

Per quanto riguarda il settore produttivo sono proseguite le commesse per i Clienti: Bentley, Fiat, Mitsubishi, Peugeot e Rover. Per Mitsubishi, a Settembre, sono iniziate le produzioni del Pajero Pinin, a tre e cinque porte, con motorizzazioni MPI e con trazione integrale permanente; tali versioni affiancano quelle GDI già esistenti.

Nel settore del design, al salone di Francoforte è stato presentato uno studio di stile chiamato "Start" su telaio Ford. Questa "concept car" ha costituito un omaggio creativo alla recente collaborazione tra Ford Europe e Pininfarina resa nota in occasione del Salone di Ginevra. Da segnalare inoltre il successo della celebrazione dei 50 anni di collaborazione stilistica tra Ferrari e Pininfarina tenuta in Agosto a Carmel (California).

Nel settore engineering è proseguito, tra gli altri, il programma di sviluppo della Ford Stretka; nel mese di Settembre è stato inoltre firmato un contratto con la società cinese Hafei per lo sviluppo di una nuova vettura con standard omologativi europei. Il terzo accordo con il costruttore cinese, ben maggiore per dimensione e contenuto tecnico dei due precedenti, testimonia un rapporto ormai stabile e di ampie prospettive.

Prosegue, secondo il programma, la costruzione del nuovo centro di ingegneria di Cambiano il cui completamento è previsto nel secondo semestre 2002.

Fatti di rilievo dopo la chiusura del trimestre

Tra gli eventi più significativi si segnala che nel mese di Ottobre la Pininfarina S.p.A. ha firmato una lettera di intenti con la società tedesca Webasto AG per la creazione di una Joint Venture al 50%, una operazione che si inserisce nella strategia di crescita della Pininfarina nel settore della ingegneria di prodotto e di processo: la nuova Società avrà sede in Germania ed inizierà ad operare nel 2002 combinando le competenze delle due società nel settore dei sistemi tetto per cabriolets e spider (capotes e hardtops retraibili), dove Webasto apporterà specializzazione progettuale e produttiva nei sistemi tetto apribili per l'automobile e Pininfarina la sua grande tradizione ed esperienza nella concezione e realizzazione di vetture aperte.

Infine nel quadro dell'avviato processo di riorganizzazione delle proprie attività, si segnala che la Pininfarina ha iniziato il 19 Settembre una trattativa, conclusasi il 15 Ottobre con un accordo con tutte le organizzazioni sindacali e la RSU aziendale, che prevede una riduzione dell'organico di circa 500 persone in ambito produttivo (attraverso strumenti come la mobilità, CIGS, distacchi), in parte compensata a partire dal prossimo anno dall'assunzione di 200 addetti di nuova professionalità, adeguata alla sempre maggiore qualità delle future produzioni, nonché da altre 150 persone da inserire, in coerenza con le nuove strategie, in area ingegneria.

Diamo di seguito una sintesi dell'andamento delle Società industriali:

la Industrie Pininfarina S.p.a. presenta un valore della produzione nei primi nove mesi dell'anno di 538.264 mila Euro con un aumento del 10,49% sull'analogo periodo del 2000. Il numero dei veicoli costruiti è stato di 33.543 unità cui vanno paragonate le 35.988 unità dello stesso periodo di un anno prima (-6,79%). Tutti i margini reddituali sono in crescita compreso il risultato netto pari a 9.305 mila Euro (3.387 mila Euro al 30.9.2000).

I motivi principali del miglioramento sono legati al sostanziale recupero di redditività rispetto soprattutto al terzo trimestre dell'anno scorso, periodo in cui alcune produzioni furono interessate da pesanti costi di avviamento.

La previsione per l'ultimo trimestre dell'anno è di un rallentamento nelle cadenze di produzione rispetto a quello appena trascorso. I risultati per l'intero anno si prospettano comunque migliori di quelli del 2000;

la Pininfarina Studi e Ricerche S.p.a. ha conseguito un valore della produzione di 22.974 mila Euro con un aumento del 22,15% sul terzo trimestre 2000. E' così proseguito il l'incremento dell'attività nel settore dei servizi di ingegneria in atto ormai dall'anno scorso. Dal punto di vista reddituale la società chiude i primi nove mesi del 2001 con una perdita di 231 mila Euro (756 mila Euro di utile al 30.9.2000) soprattutto a causa del forte incremento del costo del lavoro aumentato del 21,67% dovuto alle nuove assunzioni. L'anno in corso rappresenta un periodo di transizione nel quale, a fronte di un volume di affari in espansione, non corrisponde ancora una piena redditività. Essa inizierà a concretizzarsi a partire dall'anno prossimo quando i costi di training, sopportati nel corso di questo esercizio, permetteranno un pieno utilizzo delle risorse.

Le previsioni di fine anno sono comunque per un risultato netto positivo anche se inferiore al dato dell'esercizio precedente.

la Pininfarina Deutschland GmbH espone un valore della produzione di 11.056 mila Euro con un aumento del 15,18% sul terzo trimestre 2000. Il risultato di periodo è positivo per 135 mila Euro contro i 2.665 Euro di un anno prima.

Il portafoglio ordini permette di coprire abbondantemente il 4° trimestre e consentirà di chiudere l'esercizio in corso con un valore della produzione ed un utile di esercizio entrambi superiori al corrispondenti dati 2000.;

la Pininfarina Extra S.r.l. ha chiuso i nove mesi del 2001 con un fatturato (equivalente al valore della produzione) di 1.629 mila Euro con un aumento rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, del 3,56%. L'utile di periodo è risultato di 5 mila Euro.

Per quanto riguarda le previsioni di chiusura del 2001, si confida in un valore della produzione in linea con quello dell'esercizio precedente ed un utile netto in crescita rispetto al valore del terzo trimestre ma inferiore a quello di fine 2000.

Circa l'andamento delle Società finanziarie si osserva:

la Pininfarina S.p.a. registra un totale di proventi ed oneri finanziari di 8.440 mila Euro con una diminuzione del 30,24% rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio scorso dovuta principalmente ai minori proventi da partecipazione.

Le disponibilità finanziarie nette ammontano a 49.828 mila Euro (-4,93% rispetto al 31.12.2000). L'utile al 30.9.01 è di 2.878 mila Euro.

La previsione a termine esercizio è per un marginale accrescimento dell'utile trimestrale;

la Pininfarina International S.a. espone oneri finanziari per 75 mila Euro contro un totale di proventi di 1.676 mila Euro al 30.9.2000 dovuti principalmente all'andamento fortemente negativo dei mercati finanziari, non registrando al contempo le eccezionali plusvalenze realizzate nello scorso esercizio.

Le disponibilità finanziarie nette ammontano a 23.405 mila Euro, con un aumento del 62,89% sul 31.12.2000.

La perdita di periodo è di 247 mila Euro; la previsione a termine esercizio è per una sua marginale riduzione.

Note esplicative

La relazione trimestrale consolidata del gruppo Pininfarina al 30 settembre 2001 è stata predisposta in base al regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971.

Essa comprende le situazioni al 30 settembre 2001 della Pininfarina S.p.a., società capogruppo, e delle Società controllate nelle quali essa dispone, direttamente od indirettamente, della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria. Tali Società sono incluse nel consolidamento con il metodo integrale.

La relazione non è stata assoggettata a revisione.

I prospetti contabili sono stati redatti con gli stessi criteri e principi utilizzati per il bilancio dell'esercizio 2000 alle cui note integrative si rimanda.

La società controllata Pininfarina Extra S.r.l., essendo ora posseduta dalla Pininfarina S.p.A. al 100%, è inclusa nel consolidato con il metodo dell'integrazione globale mentre al 30 Settembre 2000 (percentuale di possesso 20%) fu consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Nessuna altra variazione è intervenuta nell'area di consolidamento.

Gruppo Pininfarina
Situazione consolidata al 30 settembre 2001
(EURO)

ATTIVO
(EURO)

30.06.2001		30.9.2001	31.12.2000
	B) IMMOBILIZZAZIONI		
	I) Immobilizzazioni immateriali		
2.011.600	3 Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.738.088	1.836.004
5.764.175	6 Immobilizzazioni in corso	0	2.444.907
5.002.401	7 Altre	10.533.244	3.841.923
0	Differenze da consolidamento	0	0
12.778.176	Totale	14.271.332	8.122.834
	II) Immobilizzazioni materiali		
48.643.009	1 Terreni e fabbricati	47.857.145	50.064.299
36.777.929	2 Impianti e macchinario	35.375.413	40.344.580
7.945.173	3 Attrezzature industriali e commerciali	7.909.063	9.150.583
4.557.732	4 Altri beni	4.753.315	4.734.877
214.330	5 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.122.590	0
98.138.173	Totale	97.017.526	104.294.339
	III) Immobilizzazioni finanziarie		
	1 Partecipazioni in:		
0	a) imprese collegate	0	159.069
1.459.507	d) altre imprese	1.459.707	1.256.540
1.459.507	Totale	1.459.707	1.415.609
112.375.856	Totale immobilizzazioni B)	112.748.565	113.832.782
	C) ATTIVO CIRCOLANTE		
	I) Rimanenze		
27.536.449	1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	35.416.570	42.646.428
17.642.684	3 Lavori in corso su ordinazione	9.576.614	12.105.750
0	4 Prodotti finiti e merci	1.296.810	120.851
45.179.133	Totale	46.289.994	54.873.029
	II) Crediti		
141.135.792	1 verso clienti	98.276.098	123.402.728
0	3 verso imprese collegate	0	85.215
14.566.667	5 verso altri	21.325.346	13.240.406
155.702.459	Totale	119.601.444	136.728.349
	III) Att. finanziarie che non costituiscono imm.		
9.427.921	3 Altre partecipazioni	0	6.876.107
1.924.318	4 Azioni proprie	2.121.288	1.880.936
90.225.537	5 Altri titoli	90.023.485	52.068.668
101.577.776	Totale	92.144.773	60.825.711
	IV) Disponibilità liquide		
16.131.531	1 Depositi bancari e postali	24.431.585	30.485.418
0	2 Assegni	0	0
54.744	3 Denaro e valori in cassa	53.376	15.494
16.186.275	Totale	24.484.961	30.500.912
318.645.643	Totale attivo circolante C)	282.521.172	282.928.001
	D) RATEI E RISCONTI		
2.229.028	Altri ratei e risconti	2.845.521	4.741.591
2.229.028	Totale ratei e risconti D)	2.845.521	4.741.591
433.250.527	TOTALE ATTIVO	398.115.258	401.502.374

PASSIVO
(EURO)

30.06.2001		30.9.2001	31.12.2000
	A) PATRIMONIO NETTO		
9.316.882	I Capitale	9.317.000	9.623.658
36.885.352	II Riserva da sovrapprezzo azioni	36.885.352	36.885.352
1.578.809	III Riserva di rivalutazione	1.578.884	1.578.809
2.231.610	IV Riserva legale	2.231.389	1.924.835
25.822.845	V Riserva per acquisto azioni proprie	22.022.790	25.822.845
26.825.288	VII Altre riserve	30.625.172	21.621.985
42.108.797	VII Riserva di consolidamento	39.820.818	42.165.607
6.876.107	IX Utile d'esercizio	7.123.688	8.832.962
151.645.690	Totale patrimonio netto A)	149.605.093	148.456.053
	B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
11.101.758	2 Per imposte	11.002.884	10.945.788
3.559.937	3 Altri	122.710	2.816.756
14.661.695	Totale fondi per rischi e oneri B)	11.125.594	13.762.544
	C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
26.216.385		26.573.518	26.040.790
26.216.385		26.573.518	26.040.790
	D) DEBITI		
0	1 Obbligazioni	0	0
2.734.123	3 Debiti verso banche	2.685.798	3.122.498
0	5 Acconti	1.095.170	2.169.635
213.799.212	6 Debiti verso fornitori	176.487.531	188.449.441
0	9 Debiti verso imprese collegate	0	65.074
6.086.961	11 Debiti tributari	7.835.599	4.699.241
2.437.160	12 Debiti verso istit.di previd.e sicurezza sociale	1.584.100	3.525.851
14.594.039	13 Altri debiti	19.990.737	10.242.890
239.651.495	Totale debiti D)	209.678.935	212.274.630
	E) RATEI E RISCONTI		
1.075.262	Altri ratei e risconti	1.132.118	968.357
1.075.262	Totale ratei e risconti E)	1.132.118	968.357
433.250.527	TOTALE PASSIVO	398.115.258	401.502.374
	Conti d'ordine e altri impegni		
42.180.068	Deposito titoli a garanzia	42.180.068	0
133.972.535	Attrezzature di terzi in comodato	133.972.535	133.972.535
100.709.095	Impegno contrattuale per leasing	100.709.095	100.709.095
77.664.788	Attrezzatura di terzi in leasing	77.664.788	63.197.281
445.702	Garanzia solidale indennità di quiescenza	445.702	0
380.629	Fideiussioni	380.629	2.582
335.352.817	Totale conti d'ordine e altri impegni	335.352.817	297.881.493

CONTO ECONOMICO
(EURO)

30.6.2001		3°trimestre 2001	3°trimestre 2000
	A) Valore della produzione		
415.689.444	1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	567.003.167	495.488.749
5.416.084	2 Variaz.riman.prod.in corso di lavor.,sem.e finiti	(1.353.006)	5.640.226
3.280.018	4 Incrementi di immobilizz. per lavori interni	6.279.538	1.207.993
14.359.568	5 Altri ricavi e proventi	20.194.749	12.336.606
438.745.114	Totale valore della produzione A)	592.124.448	514.673.574
	B) Costi della produzione		
311.482.903	6 Per mat.prime, di consumo, sussidiarie e merci	429.431.933	397.862.385
25.068.818	7 Per servizi	34.739.316	28.156.197
14.300.692	8 Per il godimento di beni di terzi	19.137.340	12.789.539
	9 Costi per il personale:		
33.368.280	a) salari e stipendi	48.388.310	44.028.467
11.510.791	b)oneri sociali	16.453.863	15.136.835
2.070.476	c) trattamento di fine rapporto	3.069.979	2.949.485
	10 Ammortamento e svalutazioni		
1.334.525	a)ammortamento immobilizzaz. immateriali	1.888.765	2.779.571
9.250.776	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	11.466.340	13.976.873
692.052	d) svalutazione dei crediti	379.257	289.732
15.109.979	11 Variaz.riman.di mat.prime,suss.,di cons.e merci	7.229.692	(9.211.008)
122.917	12 Accantonamenti per rischi	122.830	3.099
2.487.256	14 Oneri diversi di gestione	2.879.597	936.853
426.799.465	Totale costo della produzione B)	575.187.222	509.698.028
11.945.649	Differ. tra valori e costi della produz.(A-B)	16.937.226	4.975.546
	C) Proventi e oneri finanziari		
	15 Proventi da partecipazioni:		
2.750.649	- altre partecipazioni	2.776.893	1.089.208
	16 Altri proventi finanziari:		
1.262.737	b) da tit.iscritti nell'att.circ.che non cost.imm.	1.331.402	4.764.314
1.691.396	d) proventi diversi dai precedenti	2.972.743	4.798.401
(2.349.879)	17 Interessi ed altri oneri finanziari		
	- verso altri	(3.656.166)	(5.108.275)
3.354.903	Totale proventi e oneri finanziari C)	3.424.872	5.543.648
	D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
	18 Rivalutazioni:		
0	a) di partecipazioni	0	10.846
	19 Svalutazioni:		
0	a) di partecipazioni	0	0
(1.018.453)	b) di imm. finanz. che non costituiscono part.	(2.681.961)	(409.551)
(1.018.453)	Totale rett. di valore di attività finanziarie	(2.681.961)	(398.705)
	E) Proventi e oneri straordinari		
566.037	20 Proventi	13.875	4.327.392
(618.199)	21 Oneri	(32.591)	(4.866.573)
(52.162)	Totale proventi e oneri straordinari E)	(18.716)	(539.181)
14.229.937	Risult. prima delle imposte (A-B+C+D+E)	17.661.421	9.581.308
7.353.830	22 Imposte sul reddito dell'esercizio/periodo	10.537.733	4.467.870
6.876.107	26 Utile dell'esercizio/periodo	7.123.688	5.113.438

Stampato in proprio dalla Pininfarina S.p.a.