



GRUPPO PININFARINA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2004

Pininfarina S.p.A. Capitale Sociale € 9.317.000 interamente versato
Sede Sociale in Torino – Via Bruno Buozzi, 6
Iscritta nel registro imprese ufficio di Torino n. 00489110015

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)

30.06.2004		30.09.2004	30.09.2003
	Dati economici		
236.203	Ricavi netti	350.823	527.160
319.055	Valore della produzione	453.173	586.927
21.552	Margine operativo lordo	25.739	35.679
12.304	Risultato operativo	12.262	22.069
1.225	Proventi finanziari netti	490	3.599
7.431	Risultato prima delle imposte	4.231	16.501
2.326	Utile dell'esercizio/periodo di Gruppo	856	7.075
11.564	Autofinanziamento*	14.315	20.554
	Dati patrimoniali		
195.359	Immobilizzazioni nette	208.229	120.503
173.183	Capitale investito netto	188.073	68.494
173.410	Patrimonio netto di Gruppo	171.715	172.400
26.878	Posizione finanziaria netta	10.945	129.784
	Indici (%)		
6,75	MOL/Valore produzione	5,68	6,08
3,86	ROS (risultato operativo/Val. produzione)	2,71	3,76
6,76	ROI (risult.operativo/capitale investito netto)	6,52	32,22
1,34	ROE (utile/patrimonio netto)	0,50	4,10
0,38	Proventi finanziari netti/Val. produzione	0,11	0,61
	Altri dati statistici		
33.971	Investimenti dell'esercizio/periodo	49.460	16.886
	* Utile di Gruppo più ammortamenti		

Stato patrimoniale consolidato riclassificato
(in migliaia di euro)

30.06.2004		30.09.2004	31.12.2003	Variazioni
	A) Immobilizzazioni nette			
87.583	Immobilizzazioni immateriali nette	102.141	60.000	42.141
102.330	Immobilizzazioni materiali nette	103.284	104.315	(1.031)
5.446	Immobilizzazioni finanziarie	2.804	8.559	(5.755)
195.359		208.229	172.874	35.355
	B) Capitale di esercizio			
124.566	Rimanenze di magazzino	117.815	86.227	31.588
66.015	Crediti commerciali netti	68.136	71.360	(3.224)
54.869	Altre attività	54.671	45.898	8.773
(136.957)	Debiti commerciali	(129.426)	(146.904)	17.478
(10.872)	Fondo per rischi e oneri	(12.108)	(14.584)	2.476
(119.797)	Altre passività	(119.244)	(121.092)	1.848
(22.176)		(20.156)	(79.095)	58.939
173.183	C) Capitale investito netto (A+B)	188.073	93.779	94.294
26.651	D) Fondo trattamento di fine rapporto	27.303	25.999	1.304
146.532	E) Fabbisogno netto di capitale (C-D)	160.770	67.780	92.990
	F) Patrimonio netto			
9.317	Capitale sociale	9.317	9.317	-
161.767	Riserve	161.542	154.245	7.297
2.326	Utile dell'esercizio/periodo	856	10.145	(9.289)
173.410		171.715	173.707	(1.992)
	G) Posizione finanziaria netta			
56.870	Debiti finanziari a m/l termine	62.041	2.112	59.929
(83.748)	Disponibilità monetarie nette	(72.986)	(108.039)	35.053
(26.878)		(10.945)	(105.927)	94.982
146.532	H) Totale come in E (F+G)	160.770	67.780	92.990

Conto economico consolidato riclassificato
(in migliaia di euro)

30.06.2004	30.09.2004	%	30.09.2003	%	Variazioni
236.203 Ricavi netti	350.823	77,41	527.160	89,82	(176.337)
40.436 Variaz.riman.di prodotti finiti e in corso di lavorazione	38.694	8,54	38.406	6,54	288
15.548 Altri ricavi e proventi	22.769	5,02	19.618	3,34	3.151
26.868 Produzione interna di immobilizzazioni	40.887	9,02	1.743	0,30	39.144
319.055 Valore della produzione di periodo	453.173	100,00	586.927	100,00	(133.754)
(243.275) Acquisti di materiali e servizi esterni	(347.391)	(76,66)	(488.215)	(83,18)	140.824
(2.096) Variazione rimanenze materie prime	(6.953)	(1,53)	6.965	1,19	(13.918)
73.684 Valore aggiunto	98.829	21,81	105.677	18,01	(6.848)
(52.132) Costo del lavoro	(73.090)	(16,13)	(69.998)	(11,93)	(3.092)
21.552 Margine operativo lordo	25.739	5,68	35.679	6,08	(9.940)
(9.238) Ammortamenti	(13.459)	(2,97)	(13.479)	(2,30)	20
(10) Accantonamenti	(18)	(0,00)	(131)	(0,02)	113
12.304 Risultato operativo	12.262	2,71	22.069	3,76	(9.807)
1.225 Proventi finanziari netti	490	0,11	3.599	0,61	(3.109)
(6.098) Proventi (oneri) diversi netti	(8.521)	(1,88)	(9.167)	(1,56)	646
7.431 Risultato lordo	4.231	0,93	16.501	2,81	(12.270)
(5.015) Imposte dell'esercizio/periodo	(3.526)	(0,78)	(9.426)	(1,61)	5.900
(90) (Utile) perdita di pertinenza di terzi	151	0,03	0	0	151
2.326 Utile dell'esercizio / periodo	856	0,19	7.075	1,21	(6.219)

Conto economico consolidato riclassificato
(in migliaia di euro)

	da 1/7 a 30/9 2004	%	da 1/7 a 30/9 2003	%	Variazioni
Ricavi netti	114.620	85,46	160.081	90,18	(45.461)
Variazione rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	(1.742)	(1,30)	9.401	5,30	(11.143)
Altri ricavi e proventi	7.221	5,38	6.297	3,55	924
Produzione interna di immobilizzazioni	14.019	10,45	1.743	0,98	12.276
Valore della produzione di periodo	134.118	100,00	177.522	100,00	(43.404)
Acquisti di materiali e servizi esterni	(104.116)	(77,63)	(143.924)	(81,07)	39.808
Variazione rimanenze materie prime	(4.857)	(3,62)	(794)	(0,45)	(4.063)
Valore aggiunto	25.145	18,75	32.804	18,48	(7.659)
Costo del lavoro	(20.958)	(15,63)	(21.060)	(11,86)	102
Margine operativo lordo	4.187	3,12	11.744	6,62	(7.557)
Ammortamenti	(4.221)	(3,15)	(4.627)	(2,61)	406
Accantonamenti	(8)	(0,01)	(44)	(0,02)	36
Risultato operativo	(42)	(0,03)	7.073	3,98	(7.115)
Proventi finanziari netti	(735)	(0,55)	1.089	0,61	(1.824)
Proventi (oneri) diversi netti	(2.423)	(1,81)	(3.881)	(2,19)	1.458
Risultato lordo	(3.200)	(2,39)	4.281	2,41	(7.481)
Imposte dell'esercizio/periodo	1.489	1,11	(2.539)	(1,43)	4.028
(Utile) perdita di periodo di pertinenza di terzi	241	0,18	0	0,00	241
Utile netto dell'esercizio/periodo	(1.470)	(1,10)	1.742	0,98	(3.212)

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

	30.09.2004	31.12.2003	Variazioni
A. Disponibilità monetarie nette iniziali	108.039	117.894	(9.855)
B. Flusso monetario da attività di esercizio			
Utile (perdita) d'esercizio o periodo	856	10.145	(9.289)
Ammortamenti	13.459	18.094	(4.635)
(Plus) o minus.da realizzo immobilizzazioni	(1.028)	(325)	(703)
Variazione del capitale d'esercizio	(58.939)	3.833	(62.772)
Variazione netta fondo T.F.R.	1.304	133	1.171
Altre variazioni	(1.836)	368	(2.204)
	(46.184)	32.248	(78.432)
C. Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzi			
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(55.215)	(37.690)	(17.525)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	5.755	(5.207)	10.962
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni	1.674	3.915	(2.241)
	(47.786)	(38.982)	(8.804)
D. Flusso monetario da attività di finanziamento	62.041	0	62.041
E. Distribuzione di utili	(3.124)	(3.121)	(3)
F. Flusso monetario netto nel periodo (B+C+D+E)	(35.053)	(9.855)	(25.198)
G. Disponibilità monetarie nette finali (A+F)	72.986	108.039	(35.053)

Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

30.06.2004	30.09.2004	31.12.2003	Variazioni
10.945 Disponibilità	7.505	35.776	(28.271)
55.594 Titoli di credito netti	54.038	57.704	(3.666)
8.387 Titoli azionari quotati netti	11.443	14.559	(3.116)
8.822 Crediti finanziari verso collegate	-	-	-
83.748 Disponibilità monetarie nette	72.986	108.039	(35.053)
(56.870) Debiti a medio-lungo verso banche	(62.041)	(2.112)	(59.929)
26.878 Posizione finanziaria netta	10.945	105.927	(94.982)

Produzione di autovetture e carrozzerie

31.12.2003	30.6.2004		30.9.2004	30.9.2003
		Autovetture		
2.094	899	Alfa Romeo spider	1.011	1.856
1.521	313	Alfa Romeo Gtv	550	1.300
7.386	2.253	Peugeot 406 coupé	3.264	6.022
8.704	4.083	Mitsubishi Pajero Pinin	6.066	6.352
23.579	6.174	Ford Streetka	7.730	18.207
43.284	13.722	Totale	18.621	33.737
		Carrozzerie		
1	0	Mitsubishi Pajero Pinin	0	1
1	0	Peugeot 406 coupè	0	1
2	0	Totale	0	2
43.286	13.722	Totale generale	18.621	33.739

Note di commento ai prospetti contabili riclassificati

Stato patrimoniale

Le **immobilizzazioni immateriali e materiali** nette ammontano al 30 settembre 2004 a 205,4 milioni di euro con un aumento nei nove mesi di 41,1 milioni di euro.

Le **immobilizzazioni finanziarie** saldano a 2,8 milioni di euro con una variazione in diminuzione di 5,8 milioni di euro dovuta all'adeguamento del valore della partecipazione nella società Open Air Systems GmbH.

Il **capitale di esercizio**, mantenendo il segno negativo, diminuisce la sua negatività di 58,9 milioni di euro, saldando a 20,2 milioni di euro, principalmente a causa dell'aumento più che proporzionale delle attività a breve sulle passività a breve.

Il **fondo di trattamento di fine rapporto**, salda a 27,3 milioni di euro con un aumento di 1,3 milioni di euro.

Il **fabbisogno netto di capitale**, aumenta di 93 milioni di euro saldando a 160,8 milioni di euro.

Il **patrimonio netto** ammonta a 171,7 milioni di euro e diminuisce di 2,0 milioni di euro per il differenziale tra quanto inviato a riserva dell'utile di esercizio 2003 ed il minor risultato dei primi nove mesi del 2004 rispetto a quello dell'intero esercizio precedente.

La **posizione finanziaria netta** salda a 10,9 milioni di euro, diminuendo di 95 milioni di euro a seguito principalmente della dinamica del capitale di esercizio e delle immobilizzazioni in corso.

Conto economico

I **ricavi netti** del Gruppo sono pari a 350,8 milioni di euro, con una riduzione di 176,3 milioni di euro nei confronti del terzo trimestre del 2003 (-33,4%).

Il **valore della produzione di periodo** è di 453,2 milioni di euro e diminuisce anch'essa di 133,8 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo del 2003 (-22,8%); la voce è composta, oltre che dai ricavi netti, dalla variazione in aumento delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione e di quelli finiti di 38,7 milioni di euro (sostanzialmente invariate), da altri ricavi e proventi pari a 22,8 milioni di euro (+3,2 milioni di euro) e dalla produzione interna di immobilizzazioni pari a 40,9 milioni di euro (+39,1 milioni di euro).

Gli **acquisti di materiali e servizi esterni** ammontano a 347,4 milioni di euro con una diminuzione di 140,8 milioni di euro (-28,8%);

la **variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** è negativa per 7 milioni di euro, un anno prima il valore era positivo di 7 milioni di euro;

il **valore aggiunto** è quindi pari a 98,8 milioni di euro contro 105,7 milioni di euro del 30 settembre 2003, con un'incidenza sul valore della produzione del 21,8% (3,8 punti percentuali in più);

il **costo del lavoro** ammonta a 73,1 milioni di euro con un aumento di 3,1 milioni di euro rispetto ad un anno prima; la sua incidenza sul valore della produzione è del 16,1% (+4,2 punti percentuali);

il **marginale operativo lordo** è pari a 25,7 milioni di euro con una diminuzione di 10 milioni di euro (-28%); l'incidenza sul valore della produzione è del 5,7% (6,1% un anno prima).

gli **ammortamenti** sono sostanzialmente invariati rispetto al periodo in raffronto e ammontano a 13,5 milioni di euro ;

gli **accantonamenti** per rischi e svalutazioni sono pari a 18 mila euro con una riduzione di 113 mila euro;

il **risultato operativo** salda a 12,3 milioni di euro con una variazione negativa di 9,8 milioni di euro (-44,3%); la sua incidenza sul valore della produzione è del 2,7% (3,8% un anno prima);

I **proventi finanziari netti** risultano di 490 mila euro in diminuzione di 3,1 milioni di euro a causa principalmente della diminuzione delle disponibilità finanziarie.

Gli **oneri diversi netti** sono 8,5 milioni di euro con una riduzione di 0,6 milioni di euro (-7,6%);

Il **risultato lordo** è di 4,2 milioni di euro con una riduzione di 12,3 milioni di euro sul 30 settembre 2003; esso rappresenta lo 0,9% del valore della produzione (2,8% al 30.9.2003);

Le **imposte del periodo** ammontano a 3,5 milioni di euro con una diminuzione di 5,9 milioni di euro, la loro incidenza sul risultato lordo è dell' 83,3% (57,1% al 30.9.2003);

La **perdita di pertinenza di terzi** è pari a 151 mila euro.

L'**utile netto del periodo** è di 856 mila euro pari allo 0,2% del valore della produzione. Al 30 settembre 2003 ammontava a 7,1 milioni di euro e incideva sul valore della produzione per l'1,2%.

Il rendiconto finanziario

Le **disponibilità monetarie nette finali** diminuiscono nei primi nove mesi del 2004 di 35,1 milioni di euro per i seguenti movimenti:

il **flusso monetario netto da attività di esercizio** è stato negativo per 46,2 milioni di euro e diminuisce di 78,4 milioni di euro sostanzialmente per la variazione nel capitale d'esercizio;

il **flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni** ha richiesto 47,8 milioni di euro principalmente per l'incremento delle immobilizzazioni in corso legate allo sviluppo dei nuovi progetti;

il **flusso monetario di attività di finanziamento** è pari a 62 milioni di euro; al 31 dicembre 2003 era pari a zero;

la **distribuzione di utili** risulta sostanzialmente invariata.

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

Anche nel terzo trimestre 2004 i fattori che hanno caratterizzato la gestione sono stati:

- il calo della produzione di autovetture legato al cambiamento in atto dell'intera gamma;
- il costante incremento delle attività di design ed engineering;
- l'apporto negativo delle società in start up non ancora in grado di contribuire alla redditività del Gruppo.

L'andamento del gruppo Pininfarina, nei primi nove mesi dell'anno, conferma quindi quanto evidenziato in sede di relazione semestrale circa il calo del valore della produzione e dei margini economici rispetto ai corrispondenti dati del 2003.

Per quanto riguarda il settore produttivo sono terminate le commesse per i Clienti: Alfa Romeo e Peugeot, la commessa Mitsubishi mostra un andamento in linea con quello al 30 settembre 2003 mentre la produzione della Ford Streetka è in rallentamento. Per questa ultima commessa è il caso di ricordare che il 2003 fu l'anno del lancio commerciale mentre nell'anno in corso si è assistito alla stabilizzazione della domanda su volumi più tipici per una vettura di nicchia.

Il 4 novembre u.s. è stata ufficializzata la notizia che Pininfarina produrrà nei suoi stabilimenti un nuovo modello convertibile per Ford, ispirato al concept Focus Vignale protagonista all'ultimo Salone dell'Auto di Parigi.

La partecipata Open Air Systems GmbH prosegue nella produzione dei tetti retraibili per BMW – MINI e nello sviluppo dei progetti in portafoglio alcuni dei quali sono inerenti le future produzioni del Gruppo. La Pininfarina Sverige AB e la RHTU Sverige AB hanno iniziato rispettivamente le attività propedeutiche alla produzione della nuova convertibile per Volvo e dei relativi tetti retraibili.

Al Salone di Parigi, per quanto riguarda il settore design, sono state presentate due novità mondiali: la Ferrari F430 e la Peugeot 1007 che hanno riscontrato un grande successo di critica e di pubblico. Inoltre la presentazione del prototipo Nido, frutto della ricerca nel campo della sicurezza di una piccola vettura e del concetto produttivo Double – Face, innovazione tecnologica e di processo sviluppata in collaborazione con Matra Automobile Engineering, ha rafforzato l'immagine del Gruppo come partner globale dell'industria automobilistica.

Nel settore engineering tra le attività in corso si segnalano quelle per Alfa Romeo, Ford, Mitsubishi, e Volvo che riguardano vetture di futura produzione negli stabilimenti del Gruppo e quelle per Peugeot e Chery. Si segnala inoltre la recente acquisizione di un nuovo importante cliente cinese: Changfeng, a testimonianza dell'apprezzamento che Pininfarina sta ottenendo in Cina, importante mercato ormai consolidato per il Gruppo. In questo scenario l'apporto delle società francesi facenti capo a Matra Automobile Engineering SAS risulta fondamentale nella strategia di implementazione e completamento dei servizi offribili alla clientela.

Diamo di seguito una sintesi dell'andamento delle Società del Gruppo:

la Pininfarina S.p.a. presenta un valore della produzione nei primi nove mesi dell'anno di 415,3 milioni di euro con una diminuzione del 28,1% sull'analogo periodo del 2003. Il numero dei veicoli costruiti è stato di 18.621 unità cui vanno paragonate le 33.739 unità dello stesso periodo

di un anno prima (44,8%). In conseguenza del calo del volume d'affari i margini economici diminuiscono, rispetto al 30 settembre 2003 sia in valore assoluto che in valore percentuale. Il risultato netto di periodo (passato a 7,6 milioni di euro dai 12,0 milioni di euro del 30.9.2003 rappresenta l'1,8% del valore della produzione (2,1% un anno prima).

La collegata tedesca Open Air Systems GmbH continua nel suo processo di crescita, avvicinandosi al momento in cui partirà la produzione delle commesse ora in fase di sviluppo. L'impatto economico sui conti consolidati al 30 settembre 2004 vale una perdita di 5,8 milioni di euro (2,2 milioni un anno prima) mentre il valore della produzione è ammontato a 24,4 milioni di euro. I dati sono in linea con le aspettative di start up della società, costituita nel 2002, che si prevede essere a breakeven nel 2006.

La Pininfarina Deutschland GmbH espone un valore della produzione di 6,4 milioni di euro (11 milioni di euro al 30 settembre 2003) mentre il risultato di periodo mostra una perdita di 2 milioni di euro (perdita di 1,4 milioni di euro al 30.9.03). La società si trova ad operare in un mercato tedesco stagnante caratterizzato da: un aumento della pressione sui margini economici e dal calo dell'outsourcing da parte delle Case committenti. Nell'ottica di una migliore valorizzazione, si sta verificando la possibilità di integrare le attuali competenze della società con attività di "automotive" engineering. Il nuovo mix consentirebbe di proporsi al mercato in maniera più completa fornendo servizi di maggior valore aggiunto. Tale strategia di implementazione e di integrazione si sta del resto rivelando corretta nell'ambito dei servizi di ingegneria già offerti attraverso le società italiane e francesi.

La Pininfarina Sverige AB, joint venture con Volvo Car Corporation e non ancora operativa, espone una perdita netta di 227 mila euro. La RHTU Sverige AB, anche essa in avviamento, chiude il suo primo trimestre di vita con una perdita netta di 16 mila euro.

Il Gruppo Matra Automobile Engineering, nel suo primo esercizio completo, mostra un valore della produzione pari a 32,4 milioni di euro ed una perdita netta di 3,4 milioni di euro. Nel terzo trimestre si è assistito al deciso aumento delle attività di engineering rispetto al trend mostrato nel primo semestre con conseguente rallentamento della perdita, tale andamento è previsto continuare anche nell'ultimo trimestre. L'utilizzo del fondo accantonamento perdite future consentirà comunque di neutralizzare a fine anno l'impatto della perdita a livello consolidato.

la Pininfarina Extra S.r.l. ha chiuso i primi nove mesi del 2004 con un valore della produzione pari a 2,8 milioni di euro (+64,7% rispetto al 30.9.2003). L'utile netto di periodo è risultato di 362 mila euro contro i 76 mila euro di un anno prima. La sua incidenza sul valore della produzione è stata pari al 12,9% (4,4% un anno prima).

La controllata lussemburghese PF RE S.A. mostra un utile di 7 mila euro (62 mila euro al 30 settembre 2003). La PF Services S.A. chiude i primi nove mesi dell'anno con un utile di periodo pari a circa 4 mila euro (6 mila euro al 30 settembre 2003).

A livello consolidato le previsioni per l'intero esercizio 2004 sono di una riduzione del valore della produzione pari a circa il 20% rispetto al dato del 2003. I margini economici, anche in percentuale rispetto al valore della produzione, sono attesi inferiori a quello dell'esercizio scorso.

La posizione finanziaria netta consolidata è positiva per 10,9 milioni di euro rispetto ai 105,9 milioni di euro al 31.12.2003. La forte diminuzione della voce, fenomeno già evidenziato in sede di relazione semestrale, è conseguente all'assorbimento finanziario derivante da:

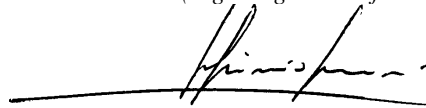
- la contemporanea fase di sviluppo dei cinque nuovi modelli, che entreranno in produzione nell'arco di circa dodici mesi a partire dal secondo semestre del 2005;
- il sostenimento finanziario delle società in start up quali Matra Automobile Engineering SAS e Open Air System GmbH.

Le necessità finanziarie per far fronte agli impegni sopra evidenziati sono state completamente coperte da operazioni di finanziamento a condizioni che testimoniano l'elevato standing creditizio del Gruppo e delle sue iniziative industriali.

Le previsioni a fine anno sono di un ulteriore calo della posizione finanziaria netta che si manterrà negativa nel corso del 2005. A partire dal secondo semestre 2006, con l'entrata a regime delle nuove produzioni e il raggiungimento della piena operatività delle società attualmente in avviamento, si assisterà ad una progressiva inversione di tendenza.

12 novembre 2004

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Sergio Pininfarina)*

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'S. Pininfarina', is written over a horizontal line.

Note esplicative

La relazione trimestrale consolidata del gruppo Pininfarina al 30 settembre 2004 è stata predisposta in base al regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971.

Essa comprende le situazioni al 30 settembre 2004 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.

Le partecipazioni nelle società collegate Open Air Systems GmbH (detenuta al 50%) e nella Pasiphae S.a.r.l. (detenuta al 20%) sono state consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Le società in cui l'entità della partecipazione detenuta dal Gruppo è irrilevante sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

La relazione non è stata assoggettata a revisione.

I criteri contabili e di valutazione applicati nella relazione al 30 settembre 2004 sono i medesimi utilizzati nella stesura del bilancio 2003 e dettagliamene riportati nella sua nota integrativa.

Area di consolidamento

Il presente bilancio evidenzia una differente area di consolidamento, ad impatto rilevante, rispetto al 31.12.2003 per la presenza di nuove società come RHTU Sverige AB, MD SAS, MAEM SAS. Rispetto al 30.09.2003 la citata area varia oltrechè per le società suddette anche per l'ingresso nell'area di consolidamento della società Pininfarina Sverige AB, l'acquisto del 60% della partecipazione risale al 17 novembre 2003.

Gruppo Pininfarina
Situazione consolidata al 30 settembre 2004

Stato patrimoniale – Attivo

(euro)

30.06.2004		30.09.2004	31.12.2003
	B) IMMOBILIZZAZIONI		
	I) Immobilizzazioni immateriali		
	Diritti di utilizzazione delle opere		
3.743.281	3 dell'ingegno	3.607.931	4.170.989
78.505.499	6 Immobilizzazioni in corso	92.423.561	52.767.456
5.333.744	7 Altre	6.109.835	3.061.519
87.582.524	Totale	102.141.327	59.999.964
	II) Immobilizzazioni materiali		
56.975.244	1 Terreni e fabbricati	58.682.845	57.939.026
30.376.963	2 Impianti e macchinario	30.161.893	30.512.750
8.847.038	3 Attrezzature industriali e commerciali	8.378.174	7.456.759
4.402.995	4 Altri beni	4.485.381	8.055.529
1.727.331	5 Immobilizzazioni in corso e acconti	1.575.560	351.435
102.329.571	Totale	103.283.853	104.315.499
	III) Immobilizzazioni finanziarie		
	1 Partecipazioni in:		
4.781.690	a) imprese collegate	2.141.900	7.901.316
664.098	d) altre imprese	662.001	657.490
5.445.788	Totale	2.803.901	8.558.806
195.357.883	Totale immobilizzazioni B)	208.229.081	172.874.269
	C) ATTIVO CIRCOLANTE		
	I) Rimanenze		
24.860.529	1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	20.000.925	26.956.711
	Prodotti in corso di lavorazione e		
6.443.452	2 semilavorati	5.712.523	16.239.686
91.888.434	3 Lavori in corso su ordinazione	90.541.065	42.122.288
1.374.004	4 Prodotti finiti e merci	1.560.568	908.168
124.566.419	Totale	117.815.081	86.226.853
	II) Crediti		
62.529.166	1 verso clienti	54.172.726	69.408.255
9.246.760	3 verso imprese collegate	13.913.819	1.951.859
50.283.102	5 verso altri	51.070.274	41.310.453
122.059.028	Totale	119.156.819	112.670.567
	III) Att. finanziarie che non costituiscono imm.		
8.386.724	3 Altre partecipazioni	8.441.815	11.562.193
3.061.041	4 azioni proprie	3.001.457	2.997.154
55.594.347	5 Altri titoli	54.037.998	57.703.963
67.042.112	Totale	65.481.270	72.263.310
	IV) Disponibilità liquide		
10.835.169	1 Depositi bancari e postali	7.368.693	35.697.245
109.398	3 Denaro e valori in cassa	136.131	78.696
10.944.567	Totale	7.504.824	35.775.941
324.612.126	Totale attivo circolante C)	309.957.994	306.936.671
	D) RATEI E RISCONTI		
4.585.889	Altri ratei e risconti	3.650.260	4.587.973
4.585.889	Totale ratei e risconti D)	3.650.260	4.587.973
524.555.898	TOTALE ATTIVO	521.837.335	484.398.913

Stato patrimoniale – Passivo
(euro)

30.06.2004		30.09.2004	31.12.2003
	A) PATRIMONIO NETTO		
9.317.000	I Capitale	9.317.000	9.317.000
36.885.352	II Riserva da sovrapprezzo azioni	36.885.352	36.885.352
7.872.866	III Riserva di rivalutazione	7.872.866	1.578.884
2.231.389	IV Riserva legale	2.231.389	2.231.389
27.951.000	V Riserva per azioni proprie in portafoglio	27.951.000	27.951.000
	VII Altre riserve:		
86.362.848	a) altre riserve	86.375.628	85.577.414
463.197	c) capitale e riserve di terzi	225.733	20.974
2.326.417	IX Utile d'esercizio	855.687	10.144.734
173.410.069	Totale patrimonio netto A)	171.714.655	173.706.747
	B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
6.960.453	2 Per imposte	6.948.254	7.749.873
3.911.086	3 Altri	5.159.563	6.834.176
10.871.539	Totale fondi per rischi e oneri B)	12.107.817	14.584.049
	C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
26.650.925		27.302.669	25.998.571
26.650.925		27.302.669	25.998.571
	D) DEBITI		
	1 Obbligazioni		
56.870.353	3 Debiti verso banche	62.041.345	2.113.616
-	4 Debiti verso altri finanziatori	-	-
50.168.393	5 Acconti	54.949.607	38.879.559
	6 Debiti verso fornitori		
135.270.440	- Esigibili entro l'esercizio succ.	127.930.958	141.425.614
1.938.067	- Esigibili oltre l'esercizio succ.	-	994.581
1.686.899	9 Debiti verso imprese collegate	1.494.778	695.266
7.196.858	11 Debiti tributari	8.273.735	19.552.250
6.322.653	12 Debiti vs. istituti di previd.e sicurezza sociale	6.707.322	3.333.938
	Altri debiti esigibili entro l'esercizio		
16.960.911	13 successivo	12.538.310	25.026.039
	Altri debiti esigibili oltre l'esercizio		
3.000.000	13b successivo	3.000.000	3.000.000
279.414.574	Totale debiti D)	276.936.055	235.020.863
	E) RATEI E RISCONTI		
34.208.791	Altri ratei e risconti	33.776.139	35.088.683
34.208.791	Totale ratei e risconti E)	33.776.139	35.088.683
524.555.898	TOTALE PASSIVO	521.837.335	484.398.913
	Conti d'ordine e altri impegni		
48.815.500	Deposito titoli a garanzia	45.891.500	43.180.000
133.972.292	Attrezzature di terzi in comodato	133.972.292	133.972.292
74.591.142	Canoni di leasing a scadere	74.591.142	96.729.823
6.300.860	Fideiussioni	1.368.468	6.265.606
1.500.000	Impegni sottoscrizione quote di fondi	1.500.000	1.500.000
265.179.794	Totale conti d'ordine e altri impegni	257.323.402	281.647.721

CONTO ECONOMICO (euro)

30.06.2004		30.09.2004	30.09.2003
	A) Valore della produzione		
236.203.218	1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	350.823.402	527.160.319
40.435.748	2 Variaz.rim.prod.in corso di lav.semilav.e finiti	38.694.014	38.406.018
26.867.968	4 Incrementi di immobilizzaz. per lavori interni	40.886.648	1.743.227
15.547.564	5 Altri ricavi e proventi	22.768.626	19.618.302
319.054.498	Totale valore della produzione A)	453.172.690	586.927.866
	B) Costi della produzione		
167.436.927	6 Per materie prime, di consumo, suss. e merci	229.440.891	385.996.145
50.437.386	7 Per servizi	82.343.632	51.740.744
27.698.344	8 Per il godimento di beni di terzi	39.364.490	55.593.514
	9 Costi per il personale:		
36.760.723	a) salari e stipendi	51.492.942	50.366.747
13.388.336	b)oneri sociali	18.498.491	16.502.058
1.983.379	c) trattamento di fine rapporto	3.098.178	3.129.374
	10 Ammortamento e svalutazioni		
1.522.721	a) ammortamento immobilizzaz. immateriali	2.197.852	2.581.846
7.715.614	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	11.261.602	10.896.892
249.642	d) svalutazione dei crediti	6.066	362.949
2.096.182	11 Variaz riman.di mat.prime,suss.,di cons.e merci	6.952.622	(6.965.446)
9.744	12 Accantonamenti per rischi	18.329	131.089
1.501.185	14 Oneri diversi di gestione	1.942.105	875.481
310.800.183	Totale costo della produzione B)	446.617.200	571.211.393
8.254.315	Diff.tra valori e costi della produz. (A-B)	6.555.490	15.716.473
	C) Proventi e oneri finanziari		
	15 Proventi da partecipazioni:		
604.109	altre partecipazioni	628.174	742.228
	16 Altri proventi finanziari:		
516.527	b) da tit.iscr.nell'att.circ.che non cost.partecip.	750.076	1.106.343
954.583	d) proventi diversi dai precedenti	1.027.742	3.255.619
	17 Interessi ed altri oneri finanziari		
(850.232)	verso altri	(1.916.358)	(1.505.312)
1.224.987	Totale proventi e oneri finanziari C)	489.634	3.598.878
	D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
	18 Rivalutazioni:		
	a) di partecipazioni		
	19 Svalutazioni:		
(3.119.626)	a) di partecipazioni	(5.759.416)	(2.322.223)
(175.577)	b) di immob.finanz.che non costituiscono partecipaz.	(221.610)	(522.311)
(3.295.203)	Totale rettif. di valore di attività finanziarie D)	(5.981.026)	(2.844.534)
	E) Proventi e oneri straordinari		
1.637.443	20 Proventi	3.614.304	74.973
(390.367)	21 Oneri	(448.328)	(44.986)
1.247.076	Totale proventi e oneri straordinari E)	3.165.976	29.987
7.431.175	Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	4.230.074	16.500.804
(5.014.995)	22 Imposte sul reddito dell'esercizio/periodo	(3.525.812)	(9.426.158)
(89.763)	23 (Utile) perdita di pertinenza di terzi	151.425	0
2.326.417	26 Utile dell'esercizio/periodo	855.687	7.074.646

Stampato in proprio dalla Pininfarina S.p.A.