

pininfarina

GRUPPO PININFARINA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2001

Pininfarina S.p.a. Capitale sociale € 9.317.000 interamente versato
Sede sociale in Torino Corso Stati Uniti 61
Codice fiscale e numero iscrizione Registro imprese Ufficio di Torino 00489110015

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

(in milioni di lire)

	1°trimestre 2001	1°trimestre 2000	Esercizio 2000
Dati economici			
Ricavi netti	396.664	372.368	1.323.591
Valore della produzione	417.597	385.302	1.376.019
M O L	20.494	24.253	86.527
Risultato operativo	10.732	10.908	42.504
Proventi finanziari netti	879	4.088	13.965
Risultato prima delle imposte	7.230	11.282	36.545
Utile del periodo/esercizio	3.357	5.207	17.103
Autofinanziamento*	12.085	17.341	59.936
Dati patrimoniali			
Immobilizzazioni materiali nette	196.362	203.223	201.942
Capitale investito netto	131.927	53.439	167.086
Patrimonio netto di Gruppo	290.652	269.965	287.451
Posizione finanziaria netta	208.647	264.459	170.787
Altri dati statistici			
Investimenti del periodo/esercizio	21.507	13.248	39.782
Ricerca e sviluppo	25.724	18.313	36.135
Indici (%)			
MOL/Ricavi netti	5,17	6,51	6,54
ROS (risultato operativo/ricavi netti)	2,71	2,93	3,21
ROI (risult.operativo/capitale investito netto)	8,13	20,41	25,44
ROE (utile/patrimonio netto)	1,15	1,93	5,95
Proventi finanziari netti/ricavi netti	0,22	1,10	1,06

* Utile di Gruppo più ammortamenti

Prospetti contabili

(in lire)

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in milioni di lire)

31.3.2000		31.3.2001	31.12.2000	Variazioni
	A) Immobilizzazioni nette			
16.751	Immobilizzazioni immateriali nette	15.016	15.728	(712)
203.223	Immobilizzazioni materiali nette	196.362	201.942	(5.580)
788	Immobilizzazioni finanziarie	2.583	2.741	(158)
220.762		213.961	220.411	(6.450)
	B) Capitale di esercizio			
93.576	Rimanenze di magazzino	117.229	106.249	10.980
134.297	Crediti commerciali netti	233.347	239.768	(6.421)
35.515	Altre attività	28.989	34.818	(5.829)
(338.971)	Debiti commerciali	(393.110)	(369.216)	(23.894)
(14.407)	Debiti tributari	(10.914)	(9.099)	(1.815)
(77.333)	Altre passività	(57.575)	(55.845)	(1.730)
(167.323)		(82.034)	(53.325)	(28.709)
53.439	C) Capitale investito netto (A+B)	131.927	167.086	(35.159)
47.933	D) Fondo tratt. di fine rapporto di lavoro	49.922	50.422	(500)
5.506	E) Fabbisogno netto di capitale (C-D)	82.005	116.664	(34.659)
	F) Patrimonio netto			
18.634	Capitale sociale	18.040	18.634	(594)
246.124	Riserve	269.255	251.714	17.541
5.207	Utile del periodo (esercizio)	3.357	17.103	(13.746)
269.965		290.652	287.451	3.201
	G) Posizione finanziaria netta			
5.920	Debiti finanziari a m/l termine	5.150	5.200	(50)
(270.379)	Disponibilità finanziarie nette	(213.797)	(175.987)	(37.810)
(264.459)		(208.647)	(170.787)	(37.860)
5.506	H) Totale come in E (F+G)	82.005	116.664	(34.659)

Conto economico consolidato riclassificato

(in milioni di lire)

Esercizio 2000	%		1° trim. 2001	%	1° trim. 2000	%	Variaz.
1.323.591	96,19	Ricavi netti	396.664	94,99	372.368	96,64	24.296
1.275	0,09	Variaz. rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	8.213	1,97	1.949	0,51	6.264
49.060	3,57	Altri ricavi e proventi	12.720	3,05	9.237	2,40	3.483
2.093	0,15	Produzione interna di immobilizzazioni	0	0,00	1.748	0,45	(1.748)
1.376.019	100	Valore della produzione	417.597	100	385.302	100	32.295
(1.136.461)	(82,59)	Acquisti di materiali e servizi esterni	(355.275)	(85,08)	(316.243)	(82,08)	(39.032)
9.368	0,68	Variaz riman. materie prime, sussidiarie di consumo e merci	2.767	0,66	(3.977)	(1,03)	6.744
248.926	18,09	Valore aggiunto	65.089	15,59	65.082	16,89	7
(162.400)	(11,80)	Costo del lavoro	(44.595)	(10,68)	(40.829)	(10,60)	(3.766)
86.526	6,29	Margine operativo lordo	20.494	4,91	24.253	6,29	(3.759)
(42.833)	(3,11)	Ammortamenti	(8.728)	(2,09)	(12.134)	(3,15)	3.406
(1.190)	(0,09)	Accantonamenti	(1.034)	(0,25)	(1.211)	(0,31)	177
42.503	3,09	Risultato operativo	10.732	2,57	10.908	2,83	(176)
13.966	1,01	Proventi finanziari netti	879	0,21	4.088	1,06	(3.209)
(19.924)	(1,45)	Proventi (oneri) diversi netti	(4.381)	(1,05)	(3.714)	(0,96)	(667)
36.545	2,66	Risultato lordo	7.230	1,73	11.282	2,93	(4.052)
(19.442)	(1,41)	Imposte del periodo (esercizio)	(3.873)	(0,93)	(6.075)	(1,58)	2.202
17.103	1,24	Utile netto	3.357	0,80	5.207	1,35	(1.850)

Rendiconto finanziario consolidato

(in milioni di lire)

	31.3.2001	31.12.2000	Variazioni
A) Disponibilità monetarie nette iniziali	175.987	246.396	(70.409)
B) Flusso monetario netto da attiv. di esercizio:			
Utile del periodo (esercizio) di Gruppo	3.357	17.103	(13.746)
Ammortamenti	8.728	42.833	(34.105)
(Plus) minusv. nette da realizzo immobilizzazioni	3	(3.105)	3.108
Variazione del capitale di esercizio	28.574	(90.517)	119.091
Variazione netta del fondo T.F.R.	(500)	1.795	(2.295)
Altre variazioni	0	15.040	(15.040)
	40.162	(16.851)	57.013
C) Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni			
Investimenti in immobilizzaz.materiali e immateriali	(2.580)	(39.782)	37.202
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	278	8.141	(7.863)
	(2.302)	(31.641)	29.339
D) Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Assunzione di finanziamenti	0	0	0
Rimborso di finanziamenti	(50)	(15.843)	15.793
	(50)	(15.843)	15.793
E) Distribuzione di utili	0	(6.074)	6.074
F) Flusso monetario netto del periodo/esercizio (B+C+D+E)	37.810	(70.409)	108.219
G) Disponibilità monetarie nette finali (A+F)	213.797	175.987	37.810

Posizione finanziaria netta consolidata

(in milioni di lire)

31.3.2000	31.3.2001	31.12.2000	Variazioni
91.435 Disponibilità	59.362	59.058	304
190.830 Titoli di credito netti	130.867	100.819	30.048
4.513 Titoli azionari quotati netti	24.418	16.956	7.462
(16.389) Debiti a breve verso banche	(850)	(846)	(4)
270.389 Disponibilità nette a breve	213.797	175.987	37.810
(5.930) Debiti a medio-lungo verso banche	(5.150)	(5.200)	50
264.459 Posizione finanziaria netta	208.647	170.787	37.860

Produzione di autovetture e carrozzerie

31.12.2000	Autovetture	31.3.2001	31.3.2000
2.357 Fiat coupé		0	549
435 Lancia k S.W.		1	165
710 Alfa spider		1.355	0
779 Alfa GTV		931	0
18.697 Mitsubishi Pajero Pinin		3.668	6.963
1.065 Peugeot 306 cabriolet		2.015	0
15.585 Peugeot 406 coupé		4.803	4.472
39.628	Totale	12.773	12.149
	Carrozzerie		
189 Bentley Azure		69	74
250 Rolls Royce Cornice		30	48
6.706 Peugeot 306 cabriolet		0	2.577
11 Peugeot 406 coupé		0	0
19 Mitsubishi Pajero Pinin		0	0
7.175	Totale	99	2.699
46.803	Totale generale	12.872	14.848

Note di commento ai prospetti contabili

La situazione patrimoniale

Il **fabbisogno netto di capitale** si riduce nel trimestre di 34.659 milioni (€17.900 mila) per i seguenti fattori:

le **immobilizzazioni nette** che totalizzano 213.961 milioni (€110.502 mila) diminuiscono di 6.450 milioni (€3.331 mila);

il **capitale di esercizio**, negativo di 82.034 milioni (€42.367 mila) ha una variazione negativa in aumento di 28.709 milioni (€14.827 mila) per diversi fattori di segno opposto: crescono le giacenze, a seguito dell'immobilizzo di materiali relativi alle commesse Mitsubishi Pajero Pinin a 3 e 5 porte, mentre aumentano i debiti commerciali e diminuiscono i crediti commerciali e le altre attività;

il **fondo di trattamento di fine rapporto**, che salda a 49.922 milioni (€25.783 mila) è minore di 500 milioni (€258 mila).

Il **fabbisogno netto di capitale** ammontante a 82.005 milioni (€82.352 mila), con un aumento nel periodo di 34.659 milioni (€17.900 mila), è coperto da:

patrimonio netto che ammonta a 290.652 milioni (€150.109 mila) e aumenta di 3.201 milioni (€1.653 mila) per il differenziale tra quanto inviato a riserva dell'utile esercizio 2000 ed il risultato del periodo;

disponibilità finanziarie nette che saldano a 208.647 milioni (€107.757 mila) e aumentano di 37.860 milioni (€19.553 mila).

Il conto economico

I **ricavi netti** del Gruppo sono pari a 396.664 milioni di lire (€204.860 mila), con un incremento di 24.296 milioni (€12.548 mila) nei confronti del 31.3.2000 (+6,52%).

Il **valore della produzione** è di 417.597 milioni (€215.671 mila) con un aumento, rispetto al primo trimestre 2000, di 32.295 milioni (€16.679 mila) (+8,38%); 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 per 8.213 milioni (€4.242 mila) e da altri ricavi e proventi pari a 12.720 milioni (€6.569 mila).

Gli **acquisti di materiali e servizi esterni** ammontano a 355.275 milioni (€183.184 mila) con un incremento di 39.032 milioni (€20.158 mila) (+12,34%);

la **variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** è di 2.767 milioni (€1.429 mila), l'incremento delle giacenze è di 6.744 milioni (€3.483 mila) rispetto al 31.3.2000, quasi completamente riferito ai materiali di produzione dei due modelli di vettura Mitsubishi;

il **valore aggiunto** è quindi pari a 65.089 milioni (€33.616 mila), 7 milioni (€4 mila) in più di un anno prima, con un'incidenza sul valore della produzione del 15,59% (1,3 punti percentuali in meno);

il **costo del lavoro** ammonta a 44.595 milioni (€23.031 mila) con un incremento di 3.766 milioni (€1.945 mila) (+9,22%);

il **marginale operativo lordo** è di 20.494 milioni (€10.584 mila) con una riduzione di 3.759 milioni (€1.941 mila) (-15,50%);

gli **ammortamenti** sono 8.728 milioni (€4.508 mila) riducendosi di 3.406 milioni (€1.759 mila) (-28,07%);

gli **accantonamenti** per rischi e svalutazioni sono di 1.034 milioni (€534 mila) con una riduzione di 177 milioni (€91 mila) (-14,62%);

il **risultato operativo** salda a 10.732 milioni (€5.543 mila) con una variazione negativa di 176 milioni (€91 mila) (-1,61%); la sua incidenza sul valore della produzione è del 2,57% (2,83% un anno prima);

I **proventi finanziari netti** risultano di 879 milioni (€454 mila) con una riduzione di 3.209 milioni (€1.657 mila) (-78,49%);

Gli **oneri diversi netti** sono 4.381 milioni (€2.263 mila) con un incremento di 667 milioni (€344 mila) (+17,96%);

Il **risultato lordo** è di 7.230 milioni (€3.734 mila) con una riduzione di 4.052 milioni (€2.093 mila) (-35,92%); esso rappresenta l'1,73% del valore della produzione (2,93% al 31.3.2000);

Le **imposte del periodo** ammontano a 3.873 milioni (€2.000 mila) con una diminuzione di 2.202 milioni (€1.137 mila) (-36,25%), la loro incidenza sul risultato lordo è del 53,57% (53,85% al 31.3.2000);

L'**utile netto** è di 3.357 milioni (€1.734 mila) pari allo 0,80% del valore della produzione. Il primo trimestre del 2000 aveva registrato un utile di 5.207 milioni (€2.689 mila) (+55,11%) che incideva sul valore della produzione per l'1,35%.

Il rendiconto finanziario

Le **disponibilità monetarie nette finali** aumentano nel primo trimestre del 2001 di 37.810 milioni (€19.527 mila) per i seguenti movimenti:

il **flusso monetario netto da attività di esercizio** aumenta di 57.013 milioni (€29.445 mila) sostanzialmente per la variazione nel capitale d'esercizio che compensa il minor utile ed i minori ammortamenti;

il **flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni** ha richiesto 2.302 milioni (€1.189 mila), esso diminuisce di 29.339 milioni (€15.152 mila) per gli investimenti ed il realizzo di immobilizzazioni del trimestre a fronte di quelli di un anno intero;

il **flusso monetario di attività di finanziamento** è negativo per 50 milioni (€26 mila) per la riduzione di finanziamenti a medio termine che ha registrato l'esborso di 50 milioni (€26 mila), esso presenta una variazione positiva di 15.793 milioni (€8.156 mila);

non vi è stata **distribuzione di utili**.

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

Il gruppo Pininfarina nel primo trimestre dell'anno 2001 ha fatto registrare un aumento del valore della produzione del 8,38%.

Nel settore delle autovetture e carrozzerie si sono sostanzialmente rispettate le previsioni economiche definite nel budget. I veicoli prodotti sono stati 12.872 rispetto a 14.848 del corrispondente trimestre del 2000, sono andate a regime le commesse Alfa Romeo spider e GTV, è aumentata la produzione della Peugeot 406 coupé, si è mantenuta pressoché eguale quella della Peugeot 306 cabriolet mentre vi è stata una diminuzione del Mitsubishi Pajero Pinin.

Nel settore del design gli avvenimenti principali del trimestre si sono incentrati sulla presentazione, al Salone dell'Auto di Ginevra, del prototipo Osée su meccanica Citroën che ha riscosso grande successo tra gli operatori del settore e negli organi di informazione e a cui è stato attribuito il riconoscimento di "Best Concept" da parte della rivista "AutoWeek". Il prototipo Osée ha inoltre segnato, per la prima volta, una collaborazione con Citroën nell'ambito delle vetture da salone, interpretando il tema della vettura sportiva a motore centrale, anch'esso una "prima" assoluta per il marchio Citroën. Significativa inoltre la firma di un protocollo d'intesa con il Governo Portoghese per la realizzazione di uno studio di fattibilità relativo ad una vettura di potenziale produzione in quel paese. Con tale accordo la Pininfarina Studi e Ricerche si è configurata come consulente tecnico del Governo portoghese per tutti gli aspetti inerenti allo sviluppo dell'industria automobilistica locale. Nel corso del trimestre è stato raggiunto un accordo con Hyundai per l'uso del logo Pininfarina sul monovolume compatto "Matrix" la cui definizione stilistica è stata svolta qualche tempo addietro. Le attività operative sono proseguite regolarmente per tutti i clienti consolidati.

Il 27 febbraio scorso al salone dell'auto di Ginevra è stata annunciata la nuova collaborazione tra la Ford Europe e la Pininfarina per l'engineering, e la produzione dal 2003, della convertibile Ford Ka.

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

la Industrie Pininfarina S.p.a. fa registrare un valore della produzione di 386.480 milioni di lire (€199.600 mila) con un incremento di 25.548 milioni (€13.194 mila) (+7,08) dovuto alla maggior prevalenza dell'allestimento di vetture complete rispetto a quello di carrozzerie. Si sono registrati alcuni maggiori costi dovuti essenzialmente al rinnovo del mix produttivo ed all'incremento della potenzialità nel settore engineering quindi il risultato netto del trimestre risulta di 3.836 milioni (€1.981 milioni) con una riduzione di 1.944 milioni (€1.004 mila). I piani produttivi per i singoli clienti fanno ritenere possibile il raggiungimento di un risultato d'esercizio in linea con quello dell'anno precedente;

la Pininfarina Studi e Ricerche presenta un valore della produzione di 13.824 milioni (€7.140 mila) con un incremento di 3.779 milioni (€1.952 mila) (+37,62%) con il conseguimento di un sostanziale pareggio (perdita trimestrale di 238 milioni (€123 mila) minore di quella del primo trimestre del 2000 di 65 milioni (€34 mila). Il risultato è in linea con quello dello scorso esercizio e riflette una caratteristica storicamente costante della Società. Per il 2001, come già per il 2000, si prevede un recupero di tutti gli indicatori aziendali nel prosieguo dell'anno;

la Pininfarina Deutschland GmbH ha confermato un notevole sviluppo del valore della produzione risultata di 7.514.027 marchi (€3.841.847) con un aumento di 1.604.024 marchi (€820.121) (+27,14%). Tale risultato è stato conseguito mantenendo pressoché eguale il costo del lavoro, ampliando l'acquisto dei servizi esterni, secondo un'impostazione ormai sperimentata. Considerato l'attuale portafoglio ordini si può prevedere un risultato finale in linea con quello dell'esercizio precedente;

la Pro-tools, come riferito nella relazione al bilancio 2000, in data 1 dicembre 2000 ha conferito tutte le attività sociali ed il personale alla Industrie Pininfarina S.p.a. ed alla Pininfarina Studi e Ricerche S.p.a. Nel primo trimestre 2001 non si è quindi registrata alcuna operatività. Successivamente con l'Assemblea straordinaria del 3 maggio 2001 i Soci hanno provveduto a coprire la perdita ed a ricapitalizzare la Società riportando il capitale sociale a 90 milioni (€46 mila). In tale occasione, è stata anche decisa la fusione per incorporazione della Società nella Industrie Pininfarina S.p.a.;

la Pininfarina Extra S.r.l. espone un valore della produzione di 924 milioni di lire (€477 mila) con un incremento di 152 milioni (€78 mila) (+19,69%) dovuto soprattutto alla crescita delle royalties. Il risultato del periodo espone un utile di 8 milioni (€4 mila) con una diminuzione di 4 milioni (€ 2 mila). Va segnalata nel periodo l'apertura del cantiere di Tigne Point a Malta e la presentazione della Società a Pechino e a Londra. Le previsioni sull'andamento del restante periodo confermano un fatturato in crescita con dati di redditività percentualmente in linea a quelli conseguiti nel 2000.

Circa l'andamento delle Società finanziarie si osserva.

La Pininfarina S.p.a. registra un totale di proventi finanziari netti di 1.496 milioni (€773 mila) con una diminuzione rispetto ad un anno prima di 2.611 milioni (€1.349 mila) (-63,50%) imputabile principalmente alla turbolenza dei mercati che non ha permesso di conseguire le notevoli plusvalenze registrate nel primo trimestre 2000. Le disponibilità finanziarie nette ammontano a 102.306 milioni (€52.837 mila) con un aumento nel trimestre di 817 milioni (€422 mila) (+ 0,81%). Il risultato del periodo salda a 230 milioni (€119 mila) con una diminuzione di 1.505 milioni (€777 mila).

Le società del Gruppo hanno deliberato i dividendi per l'anno 2000 (non ancora incassati alla chiusura del trimestre) per 11.510 milioni (€5.944 mila) (18.632 milioni nel 2000 pari a €9.623 mila) che comportano i seguenti proventi da partecipazione (inclusivi del credito d'imposta): la Industrie Pininfarina S.p.a. 11.429 milioni (€5.903 mila) e la Pininfarina Extra S.r.l. 81 milioni (€42 mila). La Pininfarina International S.a. e la Pro-tools S.r.l. non hanno deliberato dividendo; anche la Pininfarina Studi e Ricerche S.p.a. non ha, contrariamente allo scorso esercizio, deliberato dividendo in considerazione degli importanti investimenti che dovrà affrontare nei prossimi due anni.

La prospettiva sull'andamento dell'esercizio sconta la prevista diminuzione dei proventi finanziari.

La Pininfarina International S.a. subisce anch'essa una diminuzione dei proventi finanziari, minori di 17.389.280 franchi lussemburghesi (€431.070). Il risultato netto è di 1.948.783 franchi (€48.309) con una diminuzione sul 31 marzo 2000 di 5.373.753 franchi

(€133.212). Anche per questa Società i minori proventi finanziari che attualmente si possono prevedere influiranno sul risultato finale.

Note esplicative

La relazione trimestrale consolidata del gruppo Pininfarina al 31 marzo 2001 è stata predisposta in base al regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971.

Essa comprende le situazioni al 31 marzo 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 società collegata Pininfarina Extra S.r.l. è inclusa nel consolidato con il metodo del patrimonio netto.

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 alla cui nota integrativa si rimanda.

Nessuna variazione è intervenuta nell'area di consolidamento.

Gruppo Pininfarina
Situazione consolidata al 31 marzo 2001
(in lire)

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

(in milioni di lire)

31.3.2000		31.3.2001	31.12.2000
	B) IMMOBILIZZAZIONI:		
	I Immobilizzazioni immateriali:		
3.514	3 diritti di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	3.843	3.555
387	6 immobilizzazioni in corso e acconti	4.703	4.734
12.377	7 altre	6.470	7.439
473	differenza da consolidamento	0	0
16.751	Totale	15.016	15.728
	II Immobilizzazioni materiali:		
95.409	1) terreni e fabbricati	95.904	96.938
76.830	2) impianti e macchinario	74.646	78.118
22.606	3) attrezzature industriali e commerciali	16.785	17.718
8.110	4) altri beni	8.970	9.168
268	5) immobilizzazioni in corso e acconti	57	0
203.223	Totale	196.362	201.942
	III Immobilizzazioni finanziarie:		
	1) partecipazioni in:		
0	b) imprese collegate	308	308
788	c) altre imprese	2.275	2.433
788	Totale	2.583	2.741
220.762	Totale immobilizzazioni B)	213.961	220.411
	C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
	I Rimanenze		
69.229	1) materie prime, sussidiarie e di consumo	85.342	82.575
24.347	3) lavori in corso su ordinazione	31.630	23.440
0	4) prodotti finiti e merci	257	234
93.576	Totale	117.229	106.249
	II Crediti:		
134.269	1) verso clienti	233.347	238.941
28	3) verso imprese collegate	0	165
32.396	5) verso altri	23.226	25.637
166.693	Totale	256.573	264.743
	III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4.402	3) altre partecipazioni	20.927	13.314
111	4) azioni proprie	3.491	3.642
190.830	5) altri titoli	130.867	100.819
195.343	Totale	155.285	117.775
	IV Disponibilità liquide:		
91.264	1) depositi bancari e postali	59.273	59.028
171	3) denaro e valori in cassa	89	30
91.435	Totale	59.362	59.058
547.047	Totale attivo circolante C)	588.449	547.825
	D) RATEI E RISCONTI:		
3119	ratei e risconti	5.763	9.181
3.119	Totale ratei e risconti D)	5.763	9.181
770.928	TOTALE ATTIVO	808.173	777.417

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

(in milioni di lire)

31.3.2000		31.3.2001	31.12.2000
	A) PATRIMONIO NETTO:		
18.634	I Capitale	18.040	18.634
71.420	II Riserva da sovrapprezzo azioni	71.420	71.420
3.057	III Riserve di rivalutazione	3.057	3.057
3.727	IV Riserva legale	4.321	3.727
50.000	V Riserva per azioni proprie in portafoglio	50.000	50.000
	VII Altre riserve:		
37.404	-riserva straordinaria	42.400	41.796
0	-fondo sopravvenienze attive	70	70
69.981	-riserva di consolidamento	81.838	81.644
10.535	-utile da distribuire	16.149	0
5.207	IX Utile del periodo/esercizio	3.357	17.103
269.965	Totale patrimonio netto A)	290.652	287.451
	B) FONDI PER RISCHI E ONERI:		
17.833	2 per imposte	20.365	21.194
11.822	3 altri	5.970	5.454
29.655	Totale fondi per rischi e oneri B)	26.335	26.648
47.933	C) TRATT.FINE RAPP.LAVORO SUB.	49.922	50.422
	D) DEBITI		
15.041	1 obbligazioni	0	0
7.278	3 debiti verso banche	6.000	6.046
676	5 acconti	2.390	4.201
338.295	6 debiti verso fornitori	390.721	364.889
0	9 debiti verso imprese collegate	0	126
14.407	11 debiti tributari	10.914	9.099
3.420	12 debiti vs. istituti di previd.e secur. sociale	3.608	6.827
35.330	13 altri debiti	25.024	19.833
414.447	Totale debiti D)	438.657	411.021
	E) RATEI E RISCONTI:		
8.928	ratei e risconti	2.607	1.875
8.928	Totale ratei e risconti E)	2.607	1.875
770.928	TOTALE PASSIVO	808.173	777.417
	CONTI D'ORDINE E ALTRI IMPEGNI		
548.617	deposito titoli a garanzia	0	0
259.407	attrezzature di terzi in comodato	259.407	259.407
165.000	impegno contrattuale per leasing	195.000	195.000
0	attrezzatura di terzi in leasing	122.367	122.367
1.103	garanzia solidale indennità di quiescenza	0	0
5	fideiussioni	5	5
974.132	Totale conti d'ordine e altri impegni	576.779	576.779

CONTO ECONOMICO

(in milioni di lire)

Esercizio 2000		31.3.2001	31.3.2000
	A) Valore della produzione		
1.323.591	1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	396.664	372.368
1.275	2) var.rim.prod.in corso di lavor.,sem.e finiti	8.213	1.949
2.093	4) incrementi di immob. per lavori interni	0	1.748
49.060	5) altri ricavi e proventi	12.720	9.237
1.376.019	Totale valore della produzione A)	417.597	385.302
	B) Costi della produzione		
1.038.189	6) per mat.prime, di cons., sussidiarie e merci	328.737	296.827
80.539	7) per servizi	19.121	14.420
30.934	8) per il godimento di beni di terzi	10.657	7.996
	9) costi per il personale:		
115.176	a) salari e stipendi	31.737	28.917
39.007	b)oneri sociali	11.078	10.170
8.217	c) trattamento di fine rapporto	1.780	1.742
	10) ammortamento e svalutazioni		
7.433	a)ammortamento immobilizzaz.immateriali	1.173	1.727
35.400	b)ammortamento immobilizzaz. materiali	7.555	10.407
1.184	d) svalutazione dei crediti	1.034	633
(9.368)	11) varia.z.rim.mat.prime,suss.,di cons.e merci	(2.767)	3.977
6	12 accantonamenti per rischi	0	578
5.047	14) oneri diversi di gestione	1.093	501
1.351.764	Totale costi della produzione B)	411.198	377.895
24.255	Diff.tra valori e costi della prod. (A-B)	6.399	7.407
	C) Proventi e oneri finanziari		
7.745	15) proventi da partecipazioni:		
	- altre partecipazioni	1.855	62
	16) altri proventi finanziari:		
4.276	c) da titoli .iscritti nell'attivo circolante	713	2.504
14.057	che non costituiscono immobilizzazioni	1.759	4.979
	d) proventi diversi dai precedenti		
(11.285)	17) interessi ed altri oneri finanziari		
	- verso altri	(2.299)	(1.761)
14.793	Totale C)	2.028	5.784
	D) Rettifiche di valore di attiv. finanziarie		
69	18) rivalutazioni:		
	a) di partecipazioni	0	2
(896)	19) svalutazioni:		
	b) di imm. finanz. che non costit. partecip.	(1.149)	(1.698)
(827)	Totale D)	(1.149)	(1.696)
	E) Proventi e oneri straordinari		
8.450	20) proventi		
	-altri proventi	3	92
(10.126)	21) oneri		
	-altri oneri	(50)	(305)
(1.676)	Totale E)	(47)	(213)
36.545	Ris.prima delle imposte(A-B+C+D+E)	7.231	11.282
19.442	22) Imposte sul reddito del periodo/esercizio	3.874	6.075
17.103	26) Utile del periodo/esercizio	3.357	5.207

Gruppo Pininfarina
Prospetti contabili e situazione consolidata
al 31 marzo 2001
(in euro)

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI

(in migliaia di euro)

	1° trimestre 2001	1° trimestre 2000	Esercizio 2000
Dati economici			
Ricavi netti	204.860	192.312	683.578
Valore della produzione	215.671	198.992	710.655
Margine operativo lordo	10.584	12.526	44.687
Risultato operativo	5.543	5.634	21.951
Proventi finanziari netti	454	2.111	7.213
Risultato prima delle imposte	3.734	5.827	18.874
Utile dell'esercizio/periodo di Gruppo	1.734	2.689	8.833
Autofinanziamento*	6.241	8.956	30.954
Dati patrimoniali			
Immobilizzazioni materiali nette	101.413	104.956	104.294
Capitale investito netto	68.135	27.599	86.293
Patrimonio netto di Gruppo	150.109	139.425	148.456
Posizione finanziaria netta	107.757	136.582	88.204
Altri dati statistici			
Investimenti del periodo/esercizio	11.107	6.842	20.546
Ricerca e sviluppo	13.285	9.458	18.662
Indici (%)			
MOL/Ricavi netti	5,17	6,51	6,54
ROS (risultato operativo/ricavi netti)	2,71	2,93	3,21
ROI(risult.operativo/capitale investito netto)	8,13	20,41	25,44
ROE (utile/patrimonio netto)	1,15	1,93	5,95
Proventi finanziari netti/ricavi netti	0,22	1,10	1,06

***Utile del Gruppo e di terzi più ammortamenti**

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)

31.3.2000		31.3.2001	31.12.2000	Variaz.
A) Immobilizzazioni nette				
8.651	Immobilizzazioni immateriali nette	7.755	8.123	(368)
104.956	Immobilizzazioni materiali nette	101.413	104.294	(2.881)
407	Immobilizzazioni finanziarie	1.334	1.416	(82)
		110.502	113.833	3.331
B) Capitale di esercizio				
48.328	Rimanenze di magazzino	60.543	54.873	5.670
69.359	Crediti commerciali netti	120.514	123.830	(3.316)
18.342	Altre attività	14.972	17.982	(3.010)
(175.074)	Debiti commerciali	(203.024)	(190.684)	(12.340)
(7.741)	Debiti tributari	(5.637)	(4.699)	(938)
(39.939)	Altre passività	(29.735)	(28.842)	(893)
(86.415)		(42.367)	(27.540)	(14.827)
27.599	C) Capitale investito netto (A+B)	68.135	86.293	(18.158)
24.755	D) Fondo trattamento di fine rapporto	25.783	26.041	(258)
2.844	E) Fabbisogno netto di capitale (C-D)	42.352	60.252	(17.900)
F) Patrimonio netto				
9.624	Capitale sociale	9.317	9.624	(307)
127.112	Riserve	139.059	129.999	9.060
2.689	Utile del periodo (esercizio)	1.734	8.833	(7.099)
139.425		150.109	148.456	1.653
G) Posizione finanziaria netta				
3.057	Debiti finanziari a m/l termine	2.660	2.686	(26)
(139.639)	Disponibilità finanziarie nette	(110.417)	(90.890)	(19.527)
(153.582)		(107.757)	(88.204)	(19.523)
2.844	H) Totale come in E (F+G)	42.352	60.252	(17.900)

Conto economico consolidato riclassificato

(in migliaia di euro)

Eserciz. 2000	%		1°trim. 2001	%	1°trim. 2000	%	Variaz.
683.258	96,19	Ricavi netti	204.860	94,99	192.312	96,64	12.548
659	0,09	Variaz.rimanenze di prodotti finiti e in corsodi lavorazione	4.242	1,97	1.007	0,51	3.235
25.337	3,57	Altri ricavi e proventi	6.569	3,05	4.771	2,40	1.799
1.081	0,15	Produzione interna di immobilizzazioni	0	0,00	903	0,45	(903)
710.655	100	Valore della produzione	215.671	100	198.992	100	16.679
(586.933)	(82,59)	Acquisti di materiali e servizi esterni	(183.484)	(85,08)	(163.326)	(82,08)	(20.158)
4.838	0,68	Variaz riman.materie prime, sussidiarie di consumo e merci	1.429	0,66	(2.054)	(1,03)	3.483
128.560	18,09	Valore aggiunto	33.616	15,59	33.612	16,89	4
(83.873)	(11,80)	Costo del lavoro	(23.031)	(10,68)	(21.086)	(10,60)	(1.945)
44.687	6,29	Margine operativo lordo	10.584	4,91	12.526	6,29	(1.941)
615)	(0,09)	Accantonamenti	(534)	(0,25)	(625)	(0,31)	91
21.951	3,09	Risultato operativo	5.543	2,57	5.634	2,83	(91)
7.213	1,01	Proventi finanziari netti	454	0,21	2.111	1,06	(1.657)
(10.290)	(1,45)	Proventi (oneri) diversi netti	(2.263)	(1,05)	(1.918)	(0,96)	(344)
18.874	2,66	Risultato lordo	3.734	1,73	5.827	2,93	(2.093)
(10.041)	(1,41)	Imposte del periodo (esercizio)	(2.000)	(0,93)	(3.137)	(1,58)	1.137
8.833	1,24	Utile netto	1.734	0,80	2.689	1,35	(955)

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

	31.3.2001	31.12.2000	Variazioni
A) Disponibilità monetarie nette iniziali	90.890	127.253	(36.363)
B) Flusso monetario netto da attività di esercizio:			
Utile del periodo (esercizio) di Gruppo	1.734	8.833	(7.099)
Ammortamenti	4.508	22.121	(17.614)
(Plus) o minusv.nette da realizzo immobilizzazioni	2	(1.604)	1.605
Variazione del capitale di esercizio	14.757	(46.748)	61.505
Variazione netta del fondo TFR	(258)	927	(1.185)
Altre variazioni	0	7.768	(7.768)
	20.742	(8.703)	29.445
C) Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni			
Investimenti in immobilizzaz.materiali e immateriali	(1.332)	(20.546)	19.213
Prezzo di realizzo di immobilizzazioni	144	4.204	(4.061)
	(1.189)	(16.341)	15.152
D) Flusso monetario da attività di finanziamento:			
Assunzione di finanziamenti	0	0	0
Rimborso di finanziamenti	(26)	(8.182)	8.156
	(26)	(8.182)	8.156
E) Distribuzione di utili	0	(3.137)	3.137
F) Flusso monetario netto del periodo/esercizio (B+C+D+E)	19.527	(36.363)	55.890
Disponibilità monetarie nette finali (A+F)	110.417	90.890	19.527

Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

31.3.2000	31.3.2001	31.12.2000	Variazioni
47.222 Disponibilità	30.658	30.501	157
98.555 Titoli di credito netti	67.587	52.069	15.518
2.331 Titoli azionari quotati netti	12.611	8.757	3.854
(8.464) Debiti a breve verso banche	(439)	(437)	(2)
139.644 Disponibilità nette a breve	110.417	90.890	19.527
(3.062) Debiti a medio-lungo verso banche	(2.660)	(2.686)	26
136.582 Posizione finanziaria netta	107.757	88.204	19.553

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

(in euro)

31.3.2000		31.3.2001	31.12.2000
	B) IMMOBILIZZAZIONI:		
	I Immobilizzazioni immateriali:		
1.814.830	3 diritti di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	1.984.744	1.836.004
199.869	6 immobilizzazioni in corso	2.428.897	2.444.907
6.392.187	7 altre	3.341.476	3.841.923
244.284	differenza da consolidamento	0	0
8.651.170	Totale	7.755.117	8.122.834
	II Immobilizzazioni materiali:		
49.274.636	1) terreni e fabbricati	49.530.282	50.064.299
39.679.384	2) impianti e macchinario	38.551.442	40.344.580
11.675.025	3) attrezzature industriali e commerciali	8.668.729	9.150.583
4.188.465	4) altri beni	4.632.618	4.734.877
138.410	5) immobilizzazioni in corso e acconti	29.438	0
104.955.920	Totale	101.412.509	104.294.339
	III Immobilizzazioni finanziarie:		
	1) partecipazioni in:		
0	b) imprese collegate	159.069	159.069
406.968	c) altre imprese	1.174.939	1.256.540
406.968	Totale	1.334.008	1.415.608
114.014.058	Totale immobilizzazioni B)	110.501.634	113.832.782
	C) ATTIVO CIRCOLANTE:		
	I Rimanenze		
35.753.795	1) materie prime, sussidiarie e di consumo	44.075.465	42.646.428
12.574.176	3) lavori in corso su ordinazione	16.335.532	12.105.750
0	4) prodotti finiti e merci	132.729	120.851
48.327.971	Totale	60.543.726	54.873.029
	II Crediti:		
69.344.151	1) verso clienti	120.513.668	123.402.728
14.461	3) verso imprese collegate	0	85.215
16.731.138	5) verso altri	11.995.228	13.240.406
86.089.750	Totale	132.508.896	136.728.349
	III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
2.273.443	3) altre partecipazioni	10.807.894	6.876.107
57.327	4) azioni proprie	1.802.951	1.880.936
98.555.470	6) altri titoli	67.587.165	52.068.668
100.886.240	Totale	80.198.010	60.825.711
	IV Disponibilità liquide:		
47.133.922	1) depositi bancari e postali	30.611.950	30.485.418
88.314	3) denaro e valori in cassa	45.964	15.494
47.222.236	Totale	30.657.914	30.500.912
282.526.197	Totale attivo circolante C)	303.908.545	282.928.001
	D) RATEI E RISCONTI:		
1.610.829	altri ratei e risconti	2.976.341	4.741.591
1.610.829	Totale ratei e risconti D)	2.976.341	4.741.591
398.151.084	TOTALE ATTIVO	417.386.521	401.502.373

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

(in euro)

31.3.2000		31.3.2001	31.12.2000
	A) PATRIMONIO NETTO		
9.623.658	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) Riserve da rivalutazione	1.578.809	1.578.809
1.924.835	IV) Riserva legale	2.231.492	1.924.835
25.822.845	V) Riserva per azioni proprie	25.822.845	25.822.845
	VII) Altre riserve:		
19.317.554	- riserva straordinaria	21.897.773	21.585.833
0	- fondo sopravvenienze attive	36.152	36.152
36.142.170	- riserva di consolidamento	42.265.800	42.165.607
5.440.873	- utile da distribuire	8.340.262	0
2.689.191	IX) Utile del periodo/esercizio	1.733.746	8.832.962
139.425.287	Totale patrimonio netto A)	150.109.231	148.456.052
	B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
9.209.976	2) per imposte	10.517.645	10.945.788
6.105.553	3) altri	3.083.248	2.816.756
15.315.529	Totale fondi per rischi e oneri B)	13.600.893	13.762.543
24.755.329	C) TRATT.FINE RAPP.LAVORO SUB.	25.782.561	26.040.790
	D) DEBITI		
7.768.028	1) obbligazioni	0	0
3.758.773	3) debiti verso banche	3.098.741	3.122.498
349.125	5) acconti	1.234.332	2.169.635
174.714.787	6) debiti verso fornitori	201.790.556	188.449.441
0	9) debiti verso imprese collegate	0	65.074
7.440.594	11) debiti tributari	5.636.611	4.699.241
1.766.283	12) debiti vs. istituti di previd. e di sicur. sociale	1.863.376	3.525.851
18.246.422	13) altri debiti	12.924.334	10.242.890
214.044.012	Totale debiti D)	226.547.950	212.274.631
	E) RATEI E RISCONTI		
4.610.927	ratei e risconti	1.345.886	968.357
4.610.927	Totale ratei e risconti E)	1.345.886	968.357
398.151.084	TOTALE PASSIVO	417.386.521	401.502.373
	CONTI D'ORDINE ED ALTRI IMPEGNI		
283.337.035	deposito titoli a garanzia	0	0
133.972.535	attrezzature di terzi in comodato	133.972.535	133.972.535
85.215.388	impegno contrattuale per leasing.	100.709.095	100.709.095
0	attrezzature di terzi in leasing	63.197.281	63.197.281
569.652	garanzia solidale ind. quiescenza	0	0
2.582	fidejussioni	2.582	2.582
503.097.192	Totale conti d'ordine e altri impegni	297.881.494	297.881.494

CONTO ECONOMICO

(in euro)

Esercizio 2000		31.3.2001	31.3.2000
	A) Valore della produzione		
683.577.704	1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	204.859.859	192.312.023
658.483	2) var.rim.prod.in corso di lav.,semilav.e finiti	4.241.661	1.006.574
1.080.944	4) incrementi di immobiliz. per lavori interni	0	902.767
25.337.375	5) altri ricavi e proventi	6.569.332	4.770.512
710.654.506	Totale valore della produzione A)	215.670.852	198.991.876
	B) Costi della produzione		
536.179.872	6) per mat.prime, di consumo, sussid. e merci	169.778.492	153.298.352
41.594.922	7) per servizi	9.875.172	7.447.308
15.976.078	8) per il godimento di beni di terzi	5.503.881	4.129.589
	9) costi per il personale:		
59.483.440	a) salari e stipendi	16.390.793	14.934.384
20.145.434	b) oneri sociali	5.721.310	5.252.367
4.243.726	c) trattamento di fine rapporto	919.293	899.668
	10) ammortamento e svalutazioni		
3.838.824	a) ammortamento immobilizz. immateriali	605.804	891.921
18.282.574	b) ammortamento immobilizz. materiali	3.901.832	5.374.767
611.485	c) svalut.crediti compresi nell'att.circolante	534.016	326.917
(4.838.168)	11) var.riman. mat. prime,suss.,di cons. e merci	(1.429.036)	2.053.949
3.099	12) accantonamenti per rischi	0	298.512
2.606.558	14) oneri diversi di gestione	564.487	258.745
698.127.844	Totale costo della produzione B)	212.366.044	195.166.480
12.526.662	Diff.tra valori e costi della prod.(A-B)	3.304.808	3.825.396
	C) Proventi e oneri finanziari		
	15) proventi da partecipazioni:		
3.999.959	- in altre imprese	958.028	32.020
	16) altri proventi finanziari:		
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	368.234	1.293.208
2.208.370	d) proventi diversi dai precedenti	908.448	2.571.439
7.259.835	17) interessi ed altri oneri finanziari		
(5.828.216)	- verso altri	1.187.335	909.481
7.639.947	Totale proventi e oneri finanziari C)	1.047.375	2.987.187
	D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
	18) rivalutazioni		
35.636	a) di partecipazioni	0	1.033
	19) svalutazioni		
(462.745)	- di imm. fin. che non costituiscono part.	(593.409)	(876.944)
(427.110)	Tot.rett.valore di attività finanziarie D)	(593.409)	(875.911)
	E) Proventi e oneri straordinari		
	20) proventi:		
4.364.061	-altri proventi	1.549	47.514
	21) oltri oneri		
(5.229.643)	-altri oneri	(26.339)	(157.519)
(865.582)	Totale proventi e oneri straordinari E)	(24.790)	(110.005)
18.873.917	Ris.prima delle imposte(A-B+C+D+E)	3.733.984	5.826.667
10.040.955	22 Imposte sul reddito periodo/esercizio	2.000.238	3.137.476
8.832.962	26 Utile del periodo/esercizio	1.733.746	2.689.191

Stampato in proprio dalla Pininfarina S.p.a.