

Informazione Regolamentata n. 0205-3-2015	Data/Ora Ricezione 19 Marzo 2015 19:08:26	MTA
---	---	-----

Societa' : PININFARINA
Identificativo : 54815
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : PININFARINAN01 - Albertini
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 19 Marzo 2015 19:08:26
Data/Ora Inizio : 19 Marzo 2015 19:23:26
Diffusione presunta
Oggetto : Progetto di bilancio 2014

Testo del comunicato

In allegato invio il comunicato relativo all'approvazione del progetto di bilancio 2014 della Pininfarina SpA e del Gruppo da parte dell'odierno Consiglio di Amministrazione.

Cordiali saluti.

G.Albertini

PROGETTO DI BILANCIO 2014
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO
VALUTAZIONE SULLA CONTINUITA' AZIENDALE
PREVISIONI 2015
RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI
RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Torino, 19 marzo 2015 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Progetto di bilancio 2014 della Società e del Gruppo, la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari, la Relazione sulla remunerazione ed ha convocato l'Assemblea ordinaria degli Azionisti.

I principali dati economici e finanziari del 2014 del gruppo Pininfarina confrontati con quelli al 31 dicembre 2013 sono i seguenti:

(Valori in milioni di euro)	Progetto di bilancio 2014	Esercizio 2013	Variazioni assolute
Valore della produzione	86,6	79,8	6,8
Margine operativo lordo	7,0	-2,6	9,6
Risultato operativo	3,9	-3,3	7,2
Proventi (oneri) finanziari netti	-4,7	-5,8	1,1
Utile(perdita) d'esercizio da attività operativa cessata	-	-1,2	1,2
Risultato netto	-1,3	-10,4	9,1
Posizione finanziaria netta	-44,8	-36,4	-8,4
Patrimonio netto	27,9	29,4	-1,5

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi.

Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari – Dott. Gianfranco Albertini – dichiara ai sensi del comma 2, art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Gruppo

L'esercizio 2014 ha evidenziato per il gruppo Pininfarina un incremento del valore della produzione pari all'8,5% rispetto al 2013 dovuto principalmente alle attività di stile, alla realizzazione di piccole serie di vetture di gran lusso, prototipi ed al contributo dell'Industrial design.

L'incremento del giro di affari nei settori a più elevata marginalità e la cessione di diritti di proprietà intellettuale su alcuni concept del passato hanno permesso il forte miglioramento della redditività complessiva con effetti positivi sul margine operativo lordo e sul risultato operativo che, rispetto all'esercizio 2013, risultano entrambi positivi.

Gli oneri finanziari netti – che al 31 dicembre 2013 ammontavano a 5,8 milioni di euro – diminuiscono a 4,7 milioni di euro principalmente per la riduzione degli oneri figurativi (5,2 milioni di euro rispetto ai 6,5 milioni di euro del 2013) connessi alla valutazione del debito verso gli Istituti Finanziatori con il metodo del costo ammortizzato.

La perdita di esercizio 2014, pari a 1,3 milioni di euro, si confronta con quella del 2013 di 10,4 milioni di euro (influenzata anche dalle perdite indotte dalla cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS avvenuta nel dicembre 2013).

Il patrimonio netto si riduce - principalmente a seguito della perdita di esercizio - da 29,4 milioni di euro a 27,9 milioni di euro; la posizione finanziaria netta è negativa di 44,8 milioni di euro rispetto ad un valore negativo di 36,4 milioni di euro nel 2013. Il peggioramento è dovuto alla Capogruppo per l'iscrizione degli

oneri finanziari figurativi nell'esercizio che hanno incrementato il valore contabile del debito verso gli Istituti Finanziatori e gli anticipi finanziari versati per un contenzioso fiscale con l'Agenzia delle Entrate conclusosi nel 2015 positivamente.

Il debito in linea capitale verso gli Enti Creditizi è diminuito nell'esercizio dai 119,3 milioni di euro del 2013 agli attuali 104,8 milioni di euro.

Il personale al 31 dicembre 2014 risultava pari a 677 unità (779 un anno prima; - 13%).

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Contenzioso con l'Agenzia delle Entrate - Imposta di Registro su atti del 2008

Si ricorda che il 24 dicembre 2013 furono notificati alla Società 14 Avvisi di liquidazione dell'imposta e irrogazione delle sanzioni (Avvisi) che si riferivano ciascuno alla quota di "riconoscimento di debito" effettuata dalla Pininfarina S.p.A. nei confronti della quasi totalità degli Istituti Finanziatori che presero parte all'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto a Lugano (Svizzera) il 31 dicembre 2008. L'importo complessivo degli Avvisi era pari a 11,4 milioni di euro. In data 5 febbraio 2014 la Società ha proposto ricorso avverso gli Avvisi ricevuti (anticipando l'importo dell'imposta richiesta e degli interessi per un totale di 5,6 milioni di euro) rimanendo in attesa del giudizio innanzi la Commissione Tributaria Provinciale. In data 8 gennaio 2015 l'Agenzia delle Entrate ha annullato in autotutela gli Avvisi di liquidazione dell'imposta di registro emessi nel 2013 ed il giudizio avanti la Commissione Tributaria Provinciale di Torino è stato dichiarato estinto per cessazione della materia del contendere in data 25 gennaio 2015. A seguito di quanto accaduto la Società è ora in attesa di recuperare la somma precedentemente anticipata all'Agenzia delle Entrate.

Finanziamento alla società controllante su contenzioso con l'Agenzia delle Entrate – imposta di registro su atti del 2008 e del 2009

In data 20 dicembre 2013 e 30 maggio 2014, l'Agenzia delle Entrate notificò a Pincar S.r.l. – società controllante di Pininfarina S.p.A.– rispettivamente n. 13 e n.14 avvisi di liquidazione dell'imposta e di irrogazione delle sanzioni (Avvisi) per un importo, comprensivo degli interessi maturati fino alla data di emissione degli Avvisi, di complessivi Euro 3.139.344,63. Nei predetti Avvisi l'Agenzia delle Entrate asserì il mancato pagamento dell'imposta di registro in relazione ad alcuni contratti stipulati il 31 dicembre 2008, il 19 giugno ed il 23 dicembre 2009 a Lugano (Svizzera), tra Pincar e gli Istituti Finanziatori. In data 30 gennaio 2014 e 17 luglio 2014, Pincar propose ricorso avverso gli avvisi dell'Agenzia delle Entrate. Pininfarina S.p.A. finanziò Pincar – sprovvista della liquidità necessaria per far fronte all'anticipazione richiesta dalla normativa in caso di ricorso – per l'importo di 1.567.000,00 euro. In data 8 gennaio 2015 e 13 gennaio 2015 l'Agenzia delle Entrate ha annullato in autotutela gli Avvisi di liquidazione dell'imposta di registro emessi nel 2013 e nel 2014 nei confronti di Pincar S.r.l. ed il giudizio avanti la Commissione Tributaria Provinciale di Torino è stato dichiarato estinto per cessazione della materia del contendere in data 25 gennaio 2015. Pincar è in attesa della restituzione delle anticipazioni di cui sopra per poter estinguere i due finanziamenti concessi da Pininfarina S.p.A..

Informazioni richieste dalla Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. N.58/98

- 1) La posizione finanziaria netta della Pininfarina S.p.A. e del Gruppo Pininfarina, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono espone negli allegati al presente comunicato;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;
- 3) i rapporti verso parti correlate della Pininfarina S.p.A. e del gruppo Pininfarina sono espone negli allegati al presente comunicato;

- 4) I covenant finanziari relativi ai livelli di Ebitda e di Indebitamento finanziario netto, previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in essere per l'esercizio 2014, sono stati rispettati;
- 5) per quanto riguarda il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. esso procede secondo quanto previsto dall'Accordo di Riscadenziamento in essere con gli Istituti Finanziatori;
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale 2011 – 2018, non si registrano al momento criticità – è comunque utile osservare quanto affermato dagli Amministratori nel capitolo “Valutazione sulla continuità aziendale, evoluzione prevista della gestione”.

Valutazione sulla continuità aziendale

I dati di chiusura dell'esercizio 2014 evidenziano un miglioramento nei margini operativi della Società e del gruppo Pininfarina e confermano i costanti miglioramenti intervenuti dal 2009 – esercizio successivo alla prima ristrutturazione del debito – ad oggi.

La Società ha puntualmente adempiuto agli impegni previsti dagli accordi con gli Istituti Finanziatori e modificato il modello di business, ora basato esclusivamente sulla fornitura di servizi, con una costante attenzione alla riduzione dei costi fissi strutturali.

Si sottolinea come le ridotte dimensioni del Gruppo, gli stringenti impegni finanziari indotti dagli accordi con le Banche e un lungo periodo di difficoltà dei mercati di riferimento stiano rallentando il processo di crescita con possibili effetti negativi nel medio termine sulla marginalità prevista dal piano Industriale 2011 – 2018, sui flussi finanziari e sulla consistenza del Patrimonio netto.

Le previsioni per l'esercizio in corso indicano che il livello del covenant sull'Ebitda - previsto per il 2015 dall'Accordo di Riscadenziamento in essere – sarà difficilmente raggiungibile mentre il covenant sulla Posizione finanziaria netta 2015 non appare critico così come la capacità di rispettare gli impegni finanziari previsti dagli accordi con gli Istituti Finanziatori.

Il Consiglio di Amministrazione, alla luce di quanto precede, in accordo con la società controllante Pincar S.r.l. e gli Istituti Finanziatori, sta pertanto lavorando a diverse ipotesi volte a raggiungere la definitiva messa in sicurezza del gruppo Pininfarina attraverso il reperimento delle risorse necessarie allo sviluppo e la stabilizzazione dei flussi finanziari con nuove opportunità economiche e commerciali nei settori strategici in cui opera il Gruppo.

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

Previsioni 2015

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2015 indicano un valore della produzione in linea rispetto al dato consolidato del 2014 ed un risultato operativo negativo.

La posizione finanziaria netta a fine 2015 è prevista in peggioramento rispetto al dato del 2014 a causa principalmente della dinamica del capitale circolante e per il cumulo degli oneri finanziari figurativi conseguenti alla valutazione delle passività finanziarie al costo ammortizzato.

I principali dati economici e finanziari della Capogruppo sono in sintesi:

(Valori in milioni di euro)	Progetto di bilancio 2014	Esercizio 2013	Variazioni assolute
Valore della produzione	52,8	48,0	4,8
Margine operativo lordo	2,8	-6,0	8,8
Risultato operativo	0,6	-7,3	7,9
Proventi (oneri) finanziari netti	-3,8	-5,1	1,3
Risultato netto	-3,0	-11,9	8,9
Posizione finanziaria netta	-50,1	-39,2	-10,9
Patrimonio netto	28,9	32,1	-3,2

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi.

Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione.

La Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato **la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla Remunerazione** inerenti il 2014. Tali Relazioni saranno disponibili sul sito internet della società (www.pininfarina.com) nella sezione "Finanza – Corporate Governance", a partire dal 7 aprile 2015, nonché attraverso le altre modalità previste dalla vigente normativa.

Infine il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'**Assemblea degli Azionisti** per il **29 aprile 2015, alle ore 11 presso la Pininfarina S.p.A. di Cambiano (TO) e occorrendo in seconda convocazione per il 30 aprile 2015**, stessi ora e luogo. L'ordine del giorno prevede l'approvazione del bilancio 2014 e la destinazione del risultato di esercizio, l'approvazione della Relazione sulla Remunerazione 2014 e la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale in sostituzione di quelli in scadenza di mandato.

Il Consiglio di Amministrazione non ha proposto distribuzione di dividendi.

Contatti:

Pininfarina:

Gianfranco Albertini, Direttore Finanza e Investor Relations, tel. 011.9438367

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 011.9438105/335.7262530

Studio Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651

PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI (*)

(*) I prospetti di bilancio riclassificati raggruppano i dati esposti nei prospetti previsti dalla normativa vigente per una più immediata comprensione senza modificarne la logica espositiva.

Si precisa che il termine “risultato operativo” utilizzato nel prospetto riclassificato consolidato ha la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione” utilizzato nei prospetti IAS/IFRS.

GRUPPO PININFARINA
Conto economico consolidato riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				
	31.12.2014	%	31.12.2013	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	84.179	97,24	69.064	86,59	15.115
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(2.313)	(2,67)	3.325	4,17	(5.638)
Altri ricavi e proventi	4.705	5,45	7.369	9,24	(2.664)
Valore della produzione	86.571	100,00	79.758	100,00	6.813
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	705	0,81	1	0,00	704
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(31.720)	(36,64)	(35.295)	(44,25)	3.575
Variazione rimanenze materie prime	(622)	(0,71)	494	0,62	(1.116)
Valore aggiunto	54.934	63,46	44.958	56,37	9.976
Costo del lavoro (**)	(47.901)	(55,33)	(47.535)	(59,60)	(365)
Margine operativo lordo	7.033	8,12	(2.577)	(3,23)	9.611
Ammortamenti	(3.348)	(3,87)	(3.392)	(4,25)	44
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	261	0,30	2.634	3,30	(2.373)
Risultato operativo	3.946	4,56	(3.335)	(4,18)	7.281
Proventi / (oneri) finanziari netti	(4.748)	(5,47)	(5.776)	(7,24)	1.028
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	8	0,01	(3)	(0,00)	11
Risultato lordo	(794)	(0,92)	(9.114)	(11,43)	8.320
Imposte sul reddito	(469)	(0,54)	(112)	(0,14)	(357)
Utile / (perdita) di esercizio da attività in continuità	(1.263)	(1,46)	(9.226)	(11,57)	7.962
Utile / (perdita) di esercizio da attività operativa cessata	0	0,00	(1.161)	(1,46)	1.161
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.263)	(1,46)	(10.387)	(13,02)	9.124

(*) La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 321 euro/migliaia nel 2013 e per 58 euro/migliaia nel 2014

(**) La voce Costo del lavoro è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 817 euro/migliaia nel 2013 e per 1.857 euro/migliaia nel 2014

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce Acquisti di materiali e servizi esterni è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce Ammortamenti è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce (Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni) comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce Proventi (Oneri) finanziari netti è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

GRUPPO PININFARINA
Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	2.676	2.772	(96)
Immobilizzazioni materiali nette	60.845	63.008	(2.163)
Partecipazioni	311	303	8
Totale A	63.832	66.083	(2.251)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	3.649	6.587	(2.938)
Crediti commerciali netti e altri crediti	31.286	23.175	8.110
Attività destinate alla vendita	-	-	-
Imposte anticipate	1.036	947	89
Debiti verso fornitori	(12.246)	(15.211)	2.965
Fondi per rischi ed oneri	(847)	(2.698)	1.851
Altre passività (*)	(8.674)	(5.911)	(2.764)
Totale B	14.203	6.889	7.314
Capitale investito netto (C=A+B)	78.035	72.972	5.063
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	5.347	7.146	(1.799)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	72.688	65.826	6.862
Patrimonio netto (F)	27.888	29.419	(1.531)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	69.116	7.442	61.674
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(24.316)	28.965	(53.281)
Totale G	44.800	36.407	8.393
Totale come in E (H=F+G)	72.688	65.826	6.862

(*) La voce "Altre passività" si riferisce alle seguenti voci di stato patrimoniale: imposte differite, altri debiti, fondo imposte correnti e altre passività.

GRUPPO PININFARINA
Posizione finanziaria netta consolidata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	24.424	18.394	6.030
Attività correnti possedute per negoziazione	16.359	41.952	(25.593)
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.992)	46.165
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.640)	(37.319)	26.679
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	24.316	(28.965)	53.281
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	1.770	80	1.690
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(43.547)	-	(43.547)
Debiti a medio-lungo verso banche	(27.339)	(7.522)	(19.817)
Debiti finanziari a m/l termine	(69.116)	(7.442)	(61.674)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(44.800)	(36.407)	(8.393)

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

Le attività correnti possedute per la negoziazione comprendono attività vincolate per Euro 2.402.940.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziatori in data 2 aprile 2014, si è provveduto a riclassificare le passività secondo le scadenze previste dall'Accordo di Ristrutturazione in vigore.

PININFARINA S.p.A.
Conto economico riclassificato
 (espressi in migliaia di euro)

	Dati al				
	2014	%	2013	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.228	96,94	38.155	79,41	13.073
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(2.316)	(4,38)	3.469	7,22	(5.785)
Altri ricavi e proventi	3.933	7,44	6.423	13,37	(2.490)
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Valore della produzione	52.845	100,00	48.047	100,00	4.798
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	705	1,33	(769)	(1,60)	1.474
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(26.342)	(49,84)	(29.153)	(60,67)	2.811
Variazione rimanenze materie prime	(622)	(1,17)	494	1,03	(1.116)
Valore aggiunto	26.586	50,32	18.619	38,76	7.967
Costo del lavoro (**)	(23.797)	(45,03)	(24.592)	(51,18)	795
Margine operativo lordo	2.789	5,29	(5.973)	(12,42)	8.762
Ammortamenti	(2.518)	(4,76)	(2.562)	(5,33)	44
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	311	0,58	1.257	2,62	(946)
Risultato operativo	582	1,11	(7.278)	(15,13)	7.860
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.771)	(7,13)	(5.109)	(10,63)	1.338
Risultato lordo	(3.189)	(6,03)	(12.387)	(25,76)	9.198
Imposte sul reddito	217	0,41	463	0,96	(246)
Utile / (perdita) del periodo	(2.972)	(5,62)	(11.924)	(24,80)	8.952

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 321 euro/migliaia nel 2013 e per 58 euro/migliaia nel 2014.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 613 euro/migliaia nel 2013 e per 1.857 euro/migliaia nel 2014.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

PININFARINA S.p.A.
Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Immobilizzazioni nette (A)			
Immobilizzazioni immateriali nette	1.102	1.028	74
Immobilizzazioni materiali nette	51.647	53.457	(1.810)
Partecipazioni	21.578	21.578	-
Totale A	74.327	76.063	(1.736)
Capitale di esercizio (B)			
Rimanenze di magazzino	3.333	6.271	(2.938)
Crediti commerciali netti e altri crediti	24.512	16.254	8.258
Debiti verso fornitori	(11.384)	(14.260)	2.876
Fondi per rischi ed oneri	(847)	(2.698)	1.851
Altre passività	(6.250)	(3.653)	(2.597)
Totale B	9.364	1.914	7.450
Capitale investito netto (C=A+B)	83.691	77.977	5.714
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.711	6.629	(1.918)
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	78.980	71.348	7.632
Patrimonio netto (F)	28.869	32.121	(3.252)
Posizione finanziaria netta (G)			
Debiti finanziari a m/l termine	66.321	4.003	62.318
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(16.210)	35.224	(51.434)
Totale G	50.111	39.227	10.884
Totale come in E (H=F+G)	78.980	71.348	7.632

PININFARINA S.p.A.
Posizione Finanziaria Netta
 (espressi in migliaia di euro)

	Dati al		
	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Cassa e disponibilità liquide	16.616	12.398	4.218
Attività correnti possedute per negoziazione	16.359	41.952	(25.593)
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.991)	46.164
Debiti finanz. v.so parti correlate	(298)	(264)	(34)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.640)	(37.319)	26.679
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	16.210	(35.224)	51.434
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	4.265	3.019	1.246
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(43.547)	-	(43.547)
Debiti a medio-lungo verso banche	(27.039)	(7.022)	(20.017)
Debiti finanziari a m/l termine	(66.321)	(4.003)	(62.318)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(50.111)	(39.227)	(10.884)

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

Le attività correnti possedute per la negoziazione comprendono attività vincolate per Euro 2.402.940.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziatori in data 2 aprile 2014, si è provveduto a riclassificare le passività secondo le scadenze previste dall'Accordo di Ristrutturazione in vigore.

Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pincar S.r.l.	-	-	1.639.770	-	-	-	72.770	-
Goodmind Srl	9.760	45.040	130.000	-	25.259	44.000	3.856	-
Totale	9.760	45.040	1.769.770	-	25.259	44.000	76.626	-

- l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio e Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A. e Pininfarina Extra S.r.l., riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo rispettivamente di 356.135 euro e 1.989 euro;
- l'attività di consulenza commerciale svolta dalla società Pantheon Italia S.r.l., riconducibile al Consigliere Ing. Roberto Testore, per un importo complessivo pari a 93.004 euro;
- una consulenza commerciale commissionata al Sig. Giovanni Pininfarina – figlio del Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Paolo Pininfarina – per 8.400 euro.

Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pincar S.r.l.	-	-	1.639.770	-	-	-	72.770	-
Pininfarina Extra S.r.l.	62.254	6.081	572.000	297.581	354.041	259.796	1.001.040	-
Goodmind S.r.l.	9.760	-	-	-	24.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	301.512	-	-	-	4.166	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	917.961	1.752.184	-	-	3.488.588	29.896	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	410.143	-	-	-	118.214	119.391	-	-
Totale	482.157	924.042	4.265.466	297.581	496.255	3.867.775	1.107.872	-

Si precisa che i saldi relativi al "Credito finanziario" e al "Debito finanziario" verso la Pininfarina Extra S.r.l. sono derivanti dal Contratto di consolidato fiscale nazionale.

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio e Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A., riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo complessivo pari a 356.135 euro e l'attività di consulenza commerciale svolta dalla società Pantheon Italia S.r.l., riconducibile al Consigliere Ing. Roberto Testore, per un importo complessivo pari a 93.004 euro.

Compensi ad Amministratori, Sindaci ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche:

I compensi spettanti agli Amministratori e Sindaci della Pininfarina S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni sono i seguenti:

	2014	2013
(migliaia di Euro)		
Amministratori	612	652
Sindaci	102	102
Totale	714	754

Il valore complessivo del costo sostenuto nel 2014 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1,2 milioni di Euro.

Fine Comunicato n.0205-3

Numero di Pagine: 14