



Trimestrale Gruppo Pininfarina

Torino, 13 novembre 2012 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione sull'andamento del Gruppo al 30 settembre 2012. I principali dati economici e finanziari consolidati confrontati con quelli dei primi nove mesi del 2011 sono i seguenti:

| (Valori in milioni di Euro) | 30 settembre 2012 | 30 settembre 2011 | BILANCIO 31/12/2011 | Variazioni Assolute* |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| Valore della produzione | 50,5 | 45,1 | | 5,4 |
| Margine operativo lordo | -7,3 | 5,3 | | -12,6 |
| Risultato operativo | -9,6 | -0,3 | | -9,3 |
| Risultato netto | 32,5 | -1,9 | | 34,4 |
| Posizione finanziaria netta | -56,9 | -76,1 | -77,9 | 21,0 |
| Patrimonio netto | 42,1 | 19,1 | 9,6 | 32,5 |

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 2012 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2011.

Il Margine Operativo Lordo equivale all'Utile/Perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti. 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.

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2012 sono i seguenti:

- a seguito della sottoscrizione del nuovo Accordo di Riscadenziamento con gli Istituti Finanziatori – efficace dal 1° maggio 2012 – la Pininfarina S.p.A. ha iscritto un provento finanziario di 44,8 milioni di euro che ha permesso al Gruppo di realizzare un rilevante utile netto di periodo pari a 32,5 milioni di euro;
- rispetto ai dati del 30 settembre 2011 il valore della produzione si è incrementato del 12% sia per le maggiori attività di ingegneria che per l'incremento dei proventi rivenienti dall'affitto di ramo di azienda inerente la produzione di auto elettriche. I margini economici sono peggiorativi rispetto ai dati di un anno prima soprattutto per la presenza – nei dati 2011 – di una importante plusvalenza realizzata a seguito della cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré ammontante a 8,9 milioni di euro;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto ai primi nove mesi del 2011 le attività italiane automotive risultano ancora in sofferenza mentre la fornitura di servizi e la marginalità economica delle controllate estere risultano sostanzialmente allineate.

La posizione finanziaria netta è negativa di 56,9 milioni di euro in forte miglioramento rispetto al valore negativo di 77,9 milioni di euro del 31 dicembre 2011. Il miglioramento di 21 milioni di euro è principalmente conseguenza dell'effetto contabile positivo indotto dalle previsioni del nuovo Accordo di Riscadenziamento. Infatti la cancellazione della passività esistente a bilancio sino al 30 aprile 2012 e l'iscrizione della nuova passività nascente dal nuovo Accordo – efficace dal 1°



maggio 2012 – hanno permesso, oltre all'azzeramento degli oneri figurativi pregressi portati a capitale, la valutazione al fair value della nuova passività. La posizione finanziaria netta della Pininfarina S.p.A. – per le ragioni sopra citate – migliora anch'essa da un valore negativo di 82,9 milioni di euro del 31 dicembre 2011 al valore negativo di 58,2 milioni di euro del 30 settembre 2012.

Il patrimonio netto del Gruppo aumenta dai 9,6 milioni di euro del 31 dicembre 2011 ai 42,1 milioni di euro del 30 settembre 2012 per effetto del risultato di periodo. A livello di Pininfarina S.p.A. il patrimonio netto al 30 settembre 2012 ammonta a 46,3 milioni di euro in aumento di 33,3 milioni di euro rispetto ai 13 milioni di euro del 31 dicembre 2011.

Il personale al 30 settembre 2012 risulta pari a 821 unità (775 un anno prima, +5,9%). I dati non comprendono le 457 persone impiegate presso la Pininfarina Sverige A.B. (585 persone al 30 settembre 2011).

Per quanto riguarda l'andamento settoriale il **settore Operations** evidenzia nel periodo un valore della produzione pari a 10 milioni di euro (7,9 milioni di euro al 30 settembre 2011) – pesando per il 19,8% sul totale del valore della produzione consolidata (17,6% un anno prima). Il risultato operativo di settore ha evidenziato una perdita di 8,7 milioni di euro. Al 30 settembre 2011 l'utile operativo era pari a 3,3 milioni di euro (di cui 8,9 milioni di euro per la plusvalenza realizzatasi a seguito della cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS al gruppo Bolloré).

Il **settore dei servizi** ha raggiunto nel periodo un valore della produzione pari a 40,5 milioni di euro (37,1 milioni di euro del 30 settembre 2011). Il contributo al dato complessivo di Gruppo è pari all'80,2% rispetto all'82,4% di un anno prima. Il risultato operativo di settore è negativo di 0,8 milioni di euro migliorando del 78% rispetto alla perdita di 3,6 milioni di euro del 30 settembre 2011.

Valutazione sulla continuità aziendale

In relazione alla valutazione sulla continuità aziendale - espressa dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 e alla quale si rimanda - l'Accordo di Riscadenziamento divenuto efficace il 1° maggio 2012 ha consentito di ripatrimonializzare la Società (attraverso l'iscrizione di un rilevante provento a conto economico) e di mantenere nel Gruppo un congruo ammontare di risorse finanziarie tale da non destare preoccupazioni nel medio termine. Gli accadimenti finanziari del primo semestre 2012 e l'andamento recente del portafoglio ordini acquisiti inducono gli Amministratori a considerare il gruppo Pininfarina non più soggetto a rischi di continuità aziendale nel prevedibile futuro.

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

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



- 4) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi con gli Istituti creditori senza modifiche rispetto a quanto precedentemente comunicato dalla Società il 3 agosto 2012;
- 5) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale non ci sono novità di rilievo rispetto a quanto descritto nella Relazione degli Amministratori al bilancio 2011.

Previsioni per l'esercizio 2012

Per quanto riguarda l'andamento dell'esercizio in corso il valore della produzione è previsto in crescita rispetto al dato consolidato del 2011 mentre il risultato operativo risulterà negativo soprattutto a causa delle difficoltà ancora presenti nello sviluppo delle attività automotive in Italia. L'entrata in vigore del nuovo Accordo di Riscadenziamento che ha portato un considerevole beneficio in termini di gestione finanziaria fa prevedere un risultato netto fortemente positivo. A seguito della ristrutturazione del debito a medio e lungo termine la posizione finanziaria netta a fine 2012 è prevista in miglioramento rispetto al dato del 2011.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Non risultano ad oggi eventi significativi accaduti dopo la chiusura del trimestre.

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

Essi raggruppano i dati esposti nei prospetti previsti dalla normativa vigente per una più immediata comprensione senza modificarne la logica espositiva.

Si precisa che i termini “margine operativo lordo” e “risultato operativo” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi” e “utile (perdita) di gestione” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.

GRUPPO PININFARINA
Conto Economico Consolidato Riclassificato

(in migliaia di euro)

| | Dati al | | Dati al | | Variazioni | Dati al |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.2012 | % | 30.09.2011 | % | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 44.120 | 87,35 | 39.494 | 87,64 | 4.626 | 53.895 |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | 1.228 | 2,43 | 2.058 | 4,57 | (830) | 2.782 |
| Altri ricavi e proventi | 5.161 | 10,22 | 3.511 | 7,79 | 1.650 | 5.333 |
| Valore della produzione | 50.509 | 100,00 | 45.063 | 100,00 | 5.446 | 62.010 |
| Plus./ (minus.) nette su cessioni immob. | (1) | (0,00) | 8.931 | 19,82 | (8.932) | 8.931 |
| Acquisti di materiali e servizi esterni (*) | (25.766) | (51,01) | (18.410) | (40,85) | (7.357) | (24.519) |
| Variazione rimanenze materie prime | 34 | 0,07 | (90) | (0,20) | 124 | (54) |
| Valore aggiunto | 24.776 | 49,05 | 35.494 | 78,77 | (10.718) | 46.368 |
| Costo del lavoro (**) | (32.026) | (63,41) | (30.224) | (67,07) | (1.802) | (41.656) |
| Margine operativo lordo | (7.250) | (14,35) | 5.270 | 11,70 | (12.520) | 4.712 |
| Ammortamenti | (2.487) | (4,92) | (3.685) | (8,18) | 1.198 | (4.789) |
| (Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni) | 184 | 0,36 | (1.863) | (4,13) | 2.047 | (8.613) |
| Risultato operativo | (9.553) | (18,91) | (278) | (0,61) | (9.275) | (8.690) |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (2.518) | (4,98) | (1.032) | (2,29) | (1.485) | (2.069) |
| Provento da estinzione passività finanziarie | 44.835 | 88,77 | - | - | 44.835 | - |
| Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | - | - | - | - | - | - |
| Risultato lordo | 32.764 | 64,87 | (1.310) | (2,90) | 34.074 | (10.759) |
| Imposte sul reddito | (232) | (0,46) | (585) | (1,30) | 353 | (726) |
| Utile / (perdita) del periodo | 32.532 | 64,41 | (1.895) | (4,20) | 34.427 | (11.485) |

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1.394 euro/migliaia nel 2011 e per 446 euro/migliaia nel 2012.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per rischi dipendenti per 900 euro/migliaia nel 2011 e per 695 euro/migliaia nel 2012.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati del periodo 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), 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

(in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 30.09.2011 |
| Immobilizzazioni nette (A) | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 2.733 | 2.761 | (28) | 2.939 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 65.132 | 66.466 | (1.334) | 70.330 |
| Partecipazioni | 29.784 | 29.730 | 54 | 29.730 |
| Totale A | 97.649 | 98.957 | (1.308) | 102.999 |
| Capitale di esercizio (B) | | | | |
| Rimanenze di magazzino | 5.050 | 3.788 | 1.262 | 3.038 |
| Crediti commerciali netti e altri crediti | 32.214 | 21.692 | 10.522 | 19.307 |
| Attività destinate alla vendita | - | - | - | - |
| Imposte anticipate | 892 | 880 | 12 | 882 |
| Debiti verso fornitori | (15.700) | (14.195) | (1.505) | (11.865) |
| Fondi per rischi ed oneri | (7.460) | (9.233) | 1.773 | (6.215) |
| Altre passività (*) | (6.220) | (6.917) | 697 | (5.536) |
| Totale B | 8.776 | (3.985) | 12.761 | (389) |
| Capitale investito netto (C=A+B) | 106.425 | 94.972 | 11.453 | 102.610 |
| Fondo trattamento di fine rapporto (D) | 7.469 | 7.545 | (76) | 7.420 |
| Fabbisogno netto di capitale (E=C-D) | 98.956 | 87.427 | 11.529 | 95.190 |
| Patrimonio netto (F) | 42.091 | 9.556 | 32.535 | 19.121 |
| Posizione finanziaria netta (G) | | | | |
| Debiti finanziari a m/l termine | 118.692 | 17.340 | 101.352 | 192.399 |
| (Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto | (61.827) | 60.530 | (122.357) | (116.330) |
| Totale G | 56.865 | 77.870 | (21.005) | 76.069 |
| Totale come in E (H=F+G) | 98.956 | 87.427 | 11.529 | 95.190 |

(*) 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

(in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 30.09.2011 |
| Cassa e disponibilità liquide | 16.364 | 90.729 | (74.365) | 85.010 |
| Attività correnti possedute per negoziazione | 50.702 | 46.042 | 4.660 | 51.027 |
| Finanziamenti e crediti correnti | - | 11.292 | (11.292) | 11.292 |
| Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures | - | 8.952 | (8.952) | 18.038 |
| Debiti correnti per scoperti bancari | (202) | (17.970) | 17.768 | (26.000) |
| Passività leasing finanziario a breve | - | (130.729) | 130.729 | (12.200) |
| Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve | (5.037) | (68.846) | 63.809 | (10.837) |
| Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto) | 61.827 | (60.530) | 122.357 | 116.330 |
| Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi | - | - | - | - |
| Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures | - | - | - | - |
| Attività non correnti possedute fino a scadenza | - | 257 | (257) | 257 |
| Passività leasing finanziario a medio lungo | (63.924) | - | (63.924) | (117.469) |
| Debiti a medio-lungo verso banche | (54.768) | (17.597) | (37.171) | (75.187) |
| Debiti finanziari a m/l termine | (118.692) | (17.340) | (101.352) | (192.399) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | (56.865) | (77.870) | 21.005 | (76.069) |

GRUPPO PININFARINA

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (comunicazione CONSOB DEM n. 6064293)

(in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|---|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 30.09.2011 |
| A. Cassa | (16.364) | (90.729) | (74.365) | (85.010) |
| B. Altre disponibilità liquide | - | - | - | - |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | (50.702) | (46.042) | 4.660 | (51.027) |
| D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.) | (67.066) | (136.771) | (69.705) | (136.037) |
| E. Crediti finanziari correnti | - | (20.244) | (20.244) | (29.330) |
| F. Debiti bancari correnti | 202 | 17.970 | 17.768 | 26.000 |
| Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente | 5.037 | 7.555 | 2.518 | 5.037 |
| Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente | - | 61.291 | 61.291 | 5.800 |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 5.037 | 68.846 | 63.809 | 10.837 |
| H. Altri debiti finanziari correnti | - | 130.729 | 130.729 | 12.200 |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.) | 5.239 | 217.545 | 212.306 | 49.037 |
| J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente | (61.827) | 60.530 | 122.357 | (116.330) |
| Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente | 15.077 | 17.597 | 2.520 | 20.114 |
| Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente | 39.691 | - | (39.691) | 55.073 |
| K. Debiti bancari non correnti | 54.768 | 17.597 | (37.171) | 75.187 |
| L. Obbligazioni emesse | - | - | - | - |
| M. Altri debiti finanziari non correnti | 63.924 | - | (63.924) | 117.469 |
| N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.) | 118.692 | 17.597 | (101.095) | 192.656 |
| O. Indebitamento finanziario netto (J+N) (1) | 56.865 | 78.127 | 21.262 | 76.326 |

Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006. Tale prospetto, avendo come oggetto l'Indebitamento Finanziario Netto, evidenzia le attività con segno negativo e le passività con segno positivo. Nel prospetto sulla "Posizione Finanziaria Netta Consolidata", alla pagina precedente, le attività sono invece presentate con segno positivo e le passività con segno negativo. La differenza tra il valore della "Posizione Finanziaria Netta Consolidata" e dell'Indebitamento Netto Consolidato è imputabile al fatto che l'Indebitamento Finanziario Netto non include i finanziamenti attivi e i crediti finanziari a medio-lungo termine. Tali differenze, alle rispettive date di riferimento, ammontano complessivamente a:

- Al 30 settembre 2012: nessuna
- Al 31 dicembre 2011: euro 257 migliaia
- Al 30 settembre 2011: euro 257 migliaia

Pininfarina S.p.A.
Conto Economico riclassificato
 (in migliaia di euro)

| | Dati al | | | | |
|--|-----------------|----------------|--------------------|-------------------|----------------|
| | 30.09.2012 | % | 30.09.2011 | % | Variazioni |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 22.762 | 81,55 | 20.797 | 85,31 | 1.965 |
| Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione | 637 | 2,28 | 658 | 2,70 | (21) |
| Altri ricavi e proventi | 4.514 | 16,17 | 2.923 | 11,99 | 1.591 |
| Produzione interna di immobilizzazioni | - | - | - | - | - |
| Valore della produzione | 27.913 | 100,00 | 24.378 | 100,00 | 3.535 |
| Plus./(minus.) nette su cessioni immob. | - | - | 62 | 0,25 | (62) |
| Acquisti di materiali e servizi esterni (*) | (20.044) | (71,81) | (13.404) | (54,98) | (6.640) |
| Variazione rimanenze materie prime | 34 | 0,11 | (90) | (0,37) | 124 |
| Valore aggiunto | 7.903 | 28,30 | 10.946 | 44,90 | (3.043) |
| Costo del lavoro (**) | (16.680) | (59,76) | (17.375) | (71,27) | 695 |
| Margine operativo lordo | (8.777) | (31,46) | (6.429) | (26,37) | (2.348) |
| Ammortamenti (Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni) | (1.812) 220 | (6,49) 0,79 | (3.025) (1.733) | (12,41) (7,11) | 1.213 1.953 |
| Risultato operativo | (10.369) | (37,16) | (11.187) | (45,89) | 818 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (1.234) | (4,42) | (689) | (2,83) | (545) |
| Provento da estinzione delle passività finanziarie | 44.835 | 160,62 | - | - | 44.835 |
| Risultato lordo | 33.232 | 119,04 | (11.876) | (47,72) | 45.108 |
| Imposte sul reddito | 26 | 0,09 | (128) | (0,52) | 154 |
| Utile / (perdita) del periodo | 33.258 | 119,13 | (12.004) | (49,24) | 45.262 |

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1.316 euro/migliaia nel 2011 e per 425 euro/migliaia nel 2012.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 900 euro/migliaia nel 2011 e per 424 euro/migliaia nel 2012

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

(in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 30.09.2011 |
| Immobilizzazioni nette (A) | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 455 | 600 | (145) | 667 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 55.063 | 56.126 | (1.063) | 59.873 |
| Partecipazioni | 52.476 | 52.476 | - | 53.173 |
| Totale A | 107.994 | 109.202 | (1.208) | 113.713 |
| Capitale di esercizio (B) | | | | |
| Rimanenze di magazzino | 3.883 | 3.212 | 671 | 1.674 |
| Crediti commerciali netti e altri crediti | 24.153 | 15.373 | 8.780 | 12.945 |
| Debiti verso fornitori | (14.291) | (12.184) | (2.107) | (10.068) |
| Fondi per rischi ed oneri | (6.860) | (8.365) | 1.505 | (5.755) |
| Altre passività | (3.385) | (4.156) | 771 | (2.739) |
| Totale B | 3.500 | (6.120) | 9.620 | (3.943) |
| Capitale investito netto (C=A+B) | 111.494 | 103.082 | 8.412 | 109.770 |
| Fondo trattamento di fine rapporto (D) | 7.018 | 7.179 | (161) | 7.065 |
| Fabbisogno netto di capitale (E=C-D) | 104.476 | 95.903 | 8.573 | 102.705 |
| Patrimonio netto (F) | 46.297 | 13.039 | 33.258 | 23.200 |
| Posizione finanziaria netta (G) | | | | |
| Debiti finanziari a m/l termine | 113.872 | 12.418 | 101.454 | 188.447 |
| (Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto | (55.693) | 70.446 | (126.139) | (108.942) |
| Totale G | 58.179 | 82.864 | (24.685) | 79.505 |
| Totale come in E (H=F+G) | 104.476 | 95.903 | 8.573 | 102.705 |

Pininfarina S.p.A.
Posizione Finanziaria Netta

(in migliaia di euro)

| | Dati al | | | Dati al |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.09.2012 | 31.12.2011 | Variazioni | 30.09.2011 |
| Cassa e disponibilità liquide | 10.831 | 82.474 | (71.643) | 78.899 |
| Attività correnti possedute per negoziazione | 50.115 | 44.655 | 5.460 | 49.992 |
| Finanziamenti e crediti correnti | - | 11.292 | (11.292) | 11.292 |
| Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures | - | 8.952 | (8.952) | 18.038 |
| Debiti correnti per scoperti bancari | - | (17.970) | 17.970 | (26.000) |
| Passività leasing finanziario a breve | - | (130.729) | 130.729 | (12.200) |
| Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures | (216) | (274) | 58 | (243) |
| Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve | (5.037) | (68.846) | 63.809 | (10.837) |
| Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto) | 55.693 | (70.446) | 126.139 | 108.942 |
| Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi | - | - | - | - |
| Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures | 4.320 | 4.678 | (358) | 3.709 |
| Attività non correnti possedute fino a scadenza | - | - | - | - |
| Passività leasing finanziario a medio lungo | (63.924) | - | (63.924) | (117.469) |
| Debiti a medio-lungo verso banche | (54.268) | (17.096) | (37.172) | (74.687) |
| Debiti finanziari a m/l termine | (113.872) | (12.418) | (101.454) | (188.447) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | (58.179) | (82.864) | 24.685 | (79.505) |



Operazioni con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.09.2012

Per quanto riguarda le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

| | Commerciali | | Finanziari | | Operativi | | Finanziari | |
|------------------------|-------------|----------|------------|----------|----------------|---------------|----------------|----------|
| | Crediti | Debiti | Crediti | Debiti | Ricavi | Costi | Proventi | Oneri |
| Pininfarina Sverige AB | - | - | - | - | 494.505 | 20.877 | 125.590 | - |
| Totale | - | - | - | - | 494.505 | 20.877 | 125.590 | - |

Operazioni con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A. al 30.09.2012

Per quanto riguarda le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

| | Commerciali | | Finanziari | | Operativi | | Finanziari | |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------|
| | Crediti | Debiti | Crediti | Debiti | Ricavi | Costi | Proventi | Oneri |
| Pininfarina Extra S.r.l. | 71.100 | 4.928 | - | 216.100 | 272.511 | 59.873 | 601.400 | - |
| Pininfarina Deutschland GmbH | - | - | 550.868 | - | 198 | - | 14.160 | - |
| mpx Entwicklung GmbH Monaco | 47.700 | 189.291 | 2.500.000 | - | 296.063 | 190.091 | 54.857 | - |
| mpx Entwicklung GmbH Leonberg | 49.790 | - | - | - | 65.944 | - | - | - |
| Pininfarina Sverige AB | - | - | - | - | 494.505 | 20.877 | 125.590 | - |
| Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd | 369.995 | 17.266 | 1.268.933 | - | 369.995 | 21.518 | 46.551 | - |
| Pininfarina Maroc S.A.S. | 419 | 5.800 | - | - | 884 | 24.865 | 644.159 | - |
| Totale | 539.004 | 217.285 | 4.319.801 | 216.100 | 1.500.100 | 317.224 | 1.486.717 | - |

Si precisa che il saldo relativo al "Credito finanziario" della Pininfarina Extra S.r.l. deriva dal Contratto di consolidato fiscale nazionale.

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:

| | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| (migliaia di Euro) | | |
| Amministratori | 449 | 536 |
| Sindaci | 73 | 71 |
| Totale | 522 | 607 |

Il valore complessivo del costo sostenuto nei primi nove mesi del 2012 per i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,9 milioni di euro.

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 165.123 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 85.000 euro.