



Semestrale Gruppo Pininfarina

Torino, 1 agosto 2014 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato la Relazione finanziaria sull'andamento del Gruppo nel primo semestre del 2014. I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 giugno 2014 confrontati con quelli dei primi sei mesi del 2013 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	1°SEM. 2014	1°SEM. 2013	BILANCIO 31/12/2013	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	40,0	40,0		-
Margine operativo lordo	-0,5	-2,1		1,6
Risultato operativo	-2,1	-2,8		0,7
Risultato netto	-4,5	-6,3		1,8
Posizione finanziaria netta	-51,6	-41,8	-36,4	-15,2
Patrimonio netto	25,0	33,4	29,4	-4,4

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali semestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2013.

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 del primo semestre 2014 sono i seguenti:

- il primo semestre 2014 mostra un valore della produzione in linea rispetto ai dati del 30 giugno 2013;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono negativi mostrando un deciso miglioramento rispetto ai dati di un anno prima, in particolare il margine operativo lordo risulta prossimo al break even;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto al primo semestre 2013 le attività italiane automotive riducono le perdite in modo sensibile, la marginalità economica delle controllate tedesche risulta leggermente inferiore mentre aumenta la profittabilità delle operazioni in Cina. L'industrial design continua ad evidenziare un buon andamento del giro di affari ed un incremento della redditività,
- la perdita netta di periodo si riduce di circa il 29% sia per le minori perdite operative che per il miglioramento della gestione finanziaria di periodo;
- la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2014, comparata ai dati del 31 dicembre 2013, è in peggioramento rispettivamente per le perdite di periodo e per la



diminuzione della liquidità conseguente alla dinamica del capitale circolante netto e ai versamenti indotti da alcuni contenziosi fiscali in essere.

In dettaglio **il valore della produzione** al 30 giugno 2014 è risultato pari a 40 milioni di euro sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo 2013 (39,5 milioni di euro).

Il margine operativo lordo è negativo di 0,5 milioni di euro in deciso miglioramento rispetto al valore negativo di 2,1 milioni di euro del primo semestre 2013 anche per la presenza di plusvalenze su cespiti per 0,7 milioni di euro. **La perdita operativa** si è ridotta di circa 0,7 milioni di euro da 2,8 milioni di euro a 2,1 milioni di euro.

La gestione finanziaria evidenzia al 30 giugno 2014 oneri finanziari netti per 2,2 milioni di euro in diminuzione di 0,9 milioni di euro rispetto agli oneri netti del primo semestre 2013. Il miglioramento della voce è dovuto principalmente alla diminuzione degli interessi passivi (effettivi e figurativi) calcolati su un ammontare di debiti finanziari ridotti per il pagamento delle rate rispetto al primo semestre 2013 e all' incremento del valore dei corsi dei titoli in portafoglio valutati al fair value.

La perdita lorda risulta pari a 4,3 milioni di euro (perdita di 6,0 milioni di euro al 30 giugno 2013) mentre **la perdita netta** (dopo imposte per 154 mila euro) ammonta a 4,5 milioni di euro, minore di 1,8 milioni di euro rispetto alla perdita netta di 6,3 milioni di euro del primo semestre 2013.

La posizione finanziaria netta è negativa di 51,6 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 36,4 milioni di euro del 31 dicembre 2013 (valore negativo di 41,8 milioni di euro al 30 giugno 2013). Il peggioramento di 15,2 milioni di euro è dovuto per 6,6 milioni di euro per anticipazioni conseguenti a contenziosi fiscali e per 8,6 milioni di euro principalmente per la dinamica del capitale circolante netto.

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 29,4 milioni di euro del 31 dicembre 2013 ai 25 milioni di euro del semestre in esame (33,4 milioni di euro al 30 giugno 2013) a causa della perdita di periodo.

Il personale è passato dalle 817 unità del 30 giugno 2013 alle 667 unità del semestre in esame (-18,4%). Giova ricordare che nel dato del primo semestre 2013 erano comprese 31 persone operanti presso la Pininfarina Maroc, società ceduta a fine 2013. Inoltre a maggio 2014 si è concluso il piano di mobilità per cessata attività iniziato nell'ottobre del 2011 per 87 unità.

Andamento settoriale

Settore Operations

Il settore accoglie, oltre alle attività di vendita di ricambi per vetture prodotte negli anni precedenti ed ai proventi per affitto di ramo di azienda, i costi degli enti di supporto e della gestione del patrimonio immobiliare della capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 3,5 milioni di euro rispetto ai 4,7 milioni di euro nel primo semestre 2013 (-25,5%).

Il risultato operativo di settore è negativo di 4,5 milioni di euro in peggioramento di 0,6 milioni di euro rispetto alla perdita operativa di 3,9 milioni di euro del 30 giugno 2013 (-15,4%). Il calo delle vendite di ricambi e dei proventi derivanti dall'affitto di ramo di azienda dello stabilimento di Bairo Canavese sono stati i motivi principali della diminuzione di fatturato e di aumento della perdita nonostante la realizzazione nel semestre in esame di plusvalenze sulla cessione di cespiti di circa 0,7 milioni di euro.



Settore Servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 36,5 milioni di euro, in crescita del 4,9% rispetto al dato del 30 giugno 2013 (34,8 milioni di euro). Il risultato operativo di settore è positivo per 2,4 milioni di euro rispetto all'utile operativo di 1,0 milione di euro del primo semestre 2013 per un generale miglioramento delle redditività che ha interessato sostanzialmente tutte le società del Gruppo.

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 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 del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti negli allegati al presente comunicato;
- 4) il rispetto dei covenant finanziari previsti per l'esercizio in corso sarà verificato in sede di approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014. Al momento le previsioni indicano il rispetto di tali parametri finanziari;
- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere;
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale non risultano variazioni rispetto a quanto comunicato in sede di Relazione degli Amministratori al bilancio di esercizio 2013.

Di seguito sono esposti i principali dati relativi alla capogruppo Pininfarina S.p.A.:

(Valori in milioni di Euro)	1°SEM. 2014	1°SEM. 2013	BILANCIO 31/12/2013	Variazioni Assolute*
Valore della produzione	23,8	23,6		0,2
Margine operativo lordo	-1,9	-3,1		1,2
Risultato operativo	-3,2	-3,4		0,2
Risultato netto	-4,3	-5,9		1,6
Posizione finanziaria netta	-52,6	-42,2	-39,2	-13,4
Patrimonio netto	27,9	38,0	32,1	-4,2

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali trimestrali sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2013.

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.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

In data 30 maggio 2014, l'Agenzia delle Entrate ha notificato a Pincar S.r.l. – società controllante di Pininfarina S.p.A.– 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 1.217.250,40. Nei predetti Avvisi l'Agenzia delle Entrate asserisce il mancato



pagamento dell'imposta di registro in relazione ad alcuni contratti stipulati nel 2009, a Lugano (Svizzera), tra Pincar e gli Istituti Finanziatori. Nel mese di luglio 2014, Pincar S.r.l. ha proposto ricorso avverso gli avvisi dell'Agenzia delle Entrate. Analoghi avvisi di liquidazione dell'imposta, sanzioni e interessi sono stati notificati agli Istituti Finanziatori per la quota di loro competenza. Poiché ai sensi dell'Accordo di Riscadenziamento in vigore Pininfarina si è impegnata a sostenere direttamente o a rimborsare "tutte le spese, tasse e accessori di legge, sostenute dagli Istituti Finanziatori per la predisposizione, negoziazione, stipulazione, perfezionamento e implementazione della Documentazione Finanziaria", il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., sulla base degli impegni assunti ed onde evitare possibili ulteriori aggravii finanziari a suo carico ha deliberato un finanziamento alla società controllante – sprovvista della liquidità necessaria per far fronte all'anticipazione richiesta dalla normativa in caso di ricorso – per l'importo di 603.000 euro. Il finanziamento – fruttifero di interessi annuali di mercato - ha la durata di 10 anni, è unicamente utilizzabile per i fini fiscali sopra descritti e in alcuni casi prevede obblighi di estinzione anticipata. Si ricorda che Pininfarina S.p.A. nel febbraio 2014 aveva già concesso a Pincar S.r.l. un finanziamento di 964.000 euro avente le stesse caratteristiche di quello sopra menzionato e per le stesse ragioni (asserita mancanza del pagamento dell'imposta di Registro in riferimento agli atti sottoscritti a Lugano – Svizzera - tra Pincar e gli Istituti Finanziatori il 31 dicembre 2008).

Non si registrano altri fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre.

Previsioni per l'esercizio in corso

Le aspettative per l'andamento economico consolidato dell'esercizio 2014 indicano un valore della produzione in linea rispetto al dato consolidato del 2013 ed un risultato operativo positivo.

La posizione finanziaria netta a fine 2014 è prevista in peggioramento rispetto al dato 2013 principalmente per la diminuzione di liquidità conseguente alla dinamica del capitale circolante netto ed ai versamenti indotti da alcuni contenziosi fiscali in essere a cui si aggiunge il cumulo degli oneri finanziari figurativi derivanti dalla valutazione delle passività finanziarie al costo ammortizzato.

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

(in migliaia di EURO)

	Dati al					Dati al
	1° Semestre 2014	%	1° Semestre 2013	%	Variazioni	31.12.2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.372	90,87	30.808	77,99	5.564	69.064
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.307	3,26	4.581	11,60	(3.274)	3.325
Altri ricavi e proventi	2.346	5,87	4.115	10,41	(1.769)	7.369
Valore della produzione	40.025	100,00	39.504	100,00	521	79.758
Plus./minus. nette su cessioni immob.	705	1,76	2	0,01	703	1
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(15.736)	(39,32)	(16.506)	(41,78)	770	(35.295)
Variazione rimanenze materie prime	(556)	(1,38)	(58)	(0,15)	(498)	494
Valore aggiunto	24.438	61,06	22.942	58,08	1.496	44.958
Costo del lavoro (**)	(24.899)	(62,21)	(24.998)	(63,28)	98	(47.535)
Margine operativo lordo	(461)	(1,15)	(2.056)	(5,20)	1.595	(2.577)
Ammortamenti	(1.678)	(4,19)	(1.697)	(4,29)	19	(3.392)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	17	0,04	922	2,32	(905)	2.634
Risultato operativo	(2.122)	(5,30)	(2.831)	(7,17)	709	(3.335)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.192)	(5,47)	(3.133)	(7,93)	941	(5.776)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	5	0,01	5	0,0116	0	(3)
Risultato lordo	(4.309)	(10,76)	(5.959)	(15,09)	1.650	(9.114)
Imposte sul reddito	(154)	(0,39)	(231)	(0,58)	77	(112)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	(4.463)	(11,15)	(6.190)	(15,67)	1.727	(9.226)
Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata	-	-	(89)	(0,23)	89	(1.161)
Utile / (perdita) del periodo	(4.463)	(11,15)	(6.279)	(15,90)	1.816	(10.387)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 277 euro/migliaia nel 2013 e per 44 euro/migliaia nel 2014

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 769 euro/migliaia nel 2013 e per 1.647 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.

A seguito della cessione della controllata Pininfarina Maroc SAS, che ha avuto effetto dal 1° dicembre 2013, i dati relativi al 30 giugno 2013 sono stati rideterminati ai sensi dell'IFRS 5 per escludere il business dal periodo.



GRUPPO PININFARINA

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

	Dati al			Dati al
	30.06.2014	31.12.2013	Variazioni	30.06.2013
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.698	2.772	(74)	3.066
Immobilizzazioni materiali nette	61.951	63.008	(1.057)	63.915
Partecipazioni	307	303	4	361
Totale A	64.956	66.083	(1.127)	67.342
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	7.337	6.587	750	7.290
Crediti commerciali netti e altri crediti	33.457	23.175	10.282	31.174
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.015	947	68	934
Debiti verso fornitori	(14.335)	(15.211)	876	(12.054)
Fondi per rischi ed oneri	(977)	(2.698)	1.721	(4.890)
Altre passività (*)	(9.611)	(5.911)	(3.700)	(7.335)
Totale B	16.886	6.889	9.997	15.119
Capitale investito netto (C=A+B)	81.842	72.972	8.870	82.461
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	5.239	7.146	(1.907)	7.225
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	76.603	65.826	10.777	75.236
Patrimonio netto (F)	24.955	29.419	(4.464)	33.431
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	81.052	7.442	73.610	90.940
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(29.404)	28.965	(58.369)	(49.135)
Totale G	51.648	36.407	15.241	41.805
Totale come in E (H=F+G)	76.603	65.826	10.777	75.236

(*) 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
	30.06.2014	31.12.2013	Variazioni	30.06.2013
Cassa e disponibilità liquide	13.175	18.394	(5.219)	31.768
Attività correnti possedute per negoziazione	30.711	41.952	(11.241)	52.312
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.992)	46.165	(16.898)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.655)	(37.319)	28.664	(18.047)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	29.404	(28.965)	58.369	49.135
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	1.119	80	1.039	51
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(47.731)	-	(47.731)	(49.942)
Debiti a medio-lungo verso banche	(34.440)	(7.522)	(26.918)	(41.049)
Debiti finanziari a m/l termine	(81.052)	(7.442)	(73.610)	(90.940)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(51.648)	(36.407)	(15.241)	(41.805)

La cassa e disponibilità liquide comprendono un conto vincolato per Euro 5.000.000, per maggiori dettagli si veda la nota 12.

Le attività correnti possedute per negoziazione comprendono attività vincolate per 2.402.065, per maggiori dettagli si veda la nota 7.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziatori alla Pininfarina S.p.A. 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

(in migliaia di EURO)

	Dati al				Variazioni	Dati al 31.12.2013
	1° Semestre 2014		1° Semestre 2013			
		%		%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.235	89,24	16.641	70,37	4.594	38.155
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	600	2,52	3.529	14,92	(2.929)	3.469
Altri ricavi e proventi	1.961	8,24	3.479	14,71	(1.518)	6.423
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
Valore della produzione	23.796	100,00	23.649	100,00	147	48.047
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	705	2,96	2	0,01	703	(769)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(13.122)	(55,14)	(13.393)	(56,62)	271	(29.153)
Variazione rimanenze materie prime	(556)	(2,34)	(58)	(0,25)	(498)	494
Valore aggiunto	10.823	45,48	10.200	43,14	623	18.619
Costo del lavoro (**)	(12.757)	(53,61)	(13.299)	(56,23)	542	(24.592)
Margine operativo lordo	(1.934)	(8,13)	(3.099)	(13,09)	1.165	(5.973)
Ammortamenti	(1.275)	(5,36)	(1.287)	(5,44)	12	(2.562)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	30	0,13	981	4,15	(951)	1.257
Risultato operativo	(3.179)	(13,36)	(3.405)	(14,38)	226	(7.278)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.207)	(5,07)	(2.498)	(10,56)	1.291	(5.109)
Risultato lordo	(4.386)	(18,43)	(5.903)	(24,94)	1.517	(12.387)
Imposte sul reddito	118	0,50	(16)	(0,07)	134	463
Utile / (perdita) del periodo	(4.268)	(17,94)	(5.919)	(25,01)	1.651	(11.924)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 277 euro/migliaia nel primo semestre 2013 e per 44 euro/migliaia nel primo semestre 2014.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 567 euro/migliaia nel primo semestre 2013 e per 1.647 euro/migliaia nel primo semestre 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**

(in migliaia di EURO)

	Dati al			Dati al
	30.06.2014	31.12.2013	Variazioni	30.06.2013
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.059	1.028	31	959
Immobilizzazioni materiali nette	52.565	53.457	(892)	54.108
Partecipazioni	21.578	21.578	-	22.848
Totale A	75.202	76.063	(861)	77.915
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	6.315	6.271	44	5.778
Crediti commerciali netti e altri crediti	24.988	16.254	8.734	23.564
Debiti verso fornitori	(13.234)	(14.260)	1.026	(10.577)
Fondi per rischi ed oneri	(977)	(2.698)	1.721	(4.845)
Altre passività	(7.118)	(3.653)	(3.465)	(4.856)
Totale B	9.974	(1.914)	8.060	9.064
Capitale investito netto (C=A+B)	85.176	77.977	7.199	86.979
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.685	6.629	(1.944)	6.722
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	80.491	71.348	9.143	80.257
Patrimonio netto (F)	27.858	32.121	(4.263)	38.033
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	77.987	4.003	73.984	85.885
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(25.354)	35.224	(60.578)	(43.661)
Totale G	52.633	39.227	13.406	42.224
Totale come in E (H=F+G)	80.491	71.348	9.143	80.257

**PININFARINA S.p.A.****POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

(in migliaia di EURO)

	Dati al			Dati al
	30.06.2014	31.12.2013	Variazioni	30.06.2013
Cassa e disponibilità liquide	9.389	12.398	(3.009)	27.112
Attività correnti possedute per negoziazione	30.711	41.952	(11.241)	51.742
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.991)	46.164	(16.898)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(264)	(264)	-	(248)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.655)	(37.319)	28.664	(18.047)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	25.354	(35.224)	60.578	43.661
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	3.884	3.019	865	4.606
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(47.731)	-	(47.731)	(49.942)
Debiti a medio-lungo verso banche	(34.140)	(7.022)	(27.118)	(40.549)
Debiti finanziari a m/l termine	(77.987)	(4.003)	(73.984)	(85.885)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(52.633)	(39.227)	(13.406)	(42.224)

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

Le attività correnti possedute per negoziazione comprendono attività vincolate per 2.402.065.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziari alla Pininfarina S.p.A. 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.	-	-	987.323	-	-	-	23.323	-
Goodmind Srl	-	-	131.841	-	12.000	-	1.841	-
Totale	-	-	1.119.164	-	12.000	-	25.164	-

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.	-	-	987.323	-	-	-	23.323	-
Pininfarina Extra S.r.l.	61.367	255.900	339.446	263.560	184.707	255.641	1.001.040	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	12.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	304.279	-	-	-	2.103	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	768.931	2.252.677	-	-	1.677.898	16.210	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	408.026	71.811	-	-	65.450	119.391	-	-
Totale	469.393	1.096.642	3.883.725	263.560	262.157	2.052.930	1.042.676	-

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 259.311 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 30.470 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:

	1° Semestre 2014	1° Semestre 2013
(migliaia di Euro)		
Amministratori	306	346
Sindaci	51	51
Totale	357	397

Il valore complessivo del costo sostenuto nel primo semestre 2014 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,8 milioni di Euro.