

GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012

Pininfarina S.p.A. - Capitale sociale Euro 30.166.652 interamente versato - Sede sociale in Torino Via Bruno Buozzi 6
Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese - Ufficio di Torino - 00489110015

GRUPPO PININFARINA
Resoconto intermedio al 31 marzo 2012
Approvato dal Consiglio d'Amministrazione in data 11 maggio 2012

Presidente d'onore

Sergio Pininfarina

Consiglio di amministrazione

Presidente *

Paolo Pininfarina

Amministratore Delegato

Silvio Pietro Angori

Amministratori

Gianfranco Albertini (4) (5)

Edoardo Garrone (1) (2) (3)

Enrico Parazzini (2) (3)

Carlo Pavesio (1)

Roberto Testore (1) (2) (3)

(1) Componente del Comitato Nomine e Remunerazioni

(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(3) Componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(4) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

(5) Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Collegio sindacale

Presidente

Nicola Treves

Sindaci effettivi

Giovanni Rayneri

Mario Montalcini

Sindaci supplenti

Alberto Bertagnolio Licio

Guido Giovando

Segretario del consiglio

Gianfranco Albertini

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

***Poteri**

Il Presidente ha per statuto (art.22) la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio.

INDICE

Gruppo Pininfarina

Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	7
Le Società del Gruppo	pag.	10
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	12
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	13
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	13
Prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	14
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	14
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	15
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	pag.	18
Conto Economico Consolidato	pag.	20
Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	21
Conto Economico consolidato ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006	pag.	21
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	22
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	23
Note Illustrative	pag.	24
Altre informazioni	pag.	48

Pininfarina S.p.A.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	50
Conto Economico	pag.	52
Conto Economico Riclassificato	pag.	53
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	54
Posizione Finanziaria Netta	pag.	54
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	55
Rendiconto Finanziario	pag.	56
Altre informazioni	pag.	57

Il Gruppo Pininfarina

Andamento della gestione economica e finanziaria

Gli aspetti principali evidenziati dai dati consolidati al 31 marzo 2012, confrontati con quelli del primo trimestre 2011, sono i seguenti:

- un incremento del valore della produzione pari al 17% dovuto principalmente alle attività di ingegneria realizzate in Germania ed ai proventi derivanti dall'affitto di ramo di azienda per la produzione di vetture elettriche in Italia;
- sia la perdita operativa, ridotta del 43% anche a seguito della diminuzione degli ammortamenti e degli accantonamenti, che la gestione finanziaria - tornata positiva – contribuiscono alla forte riduzione della perdita netta al 31 marzo 2012 che risulta diminuita del 54% rispetto al primo trimestre 2011;
- la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2012, rispetto ai dati dell'esercizio 2011, è peggiorata principalmente per le perdite di periodo e per la dinamica del capitale circolante netto. Il patrimonio netto consolidato è passato dai 9,6 milioni di euro del 31 dicembre 2011 agli attuali 6,5 milioni di euro (14,4 milioni di euro al 31 marzo 2012) mentre l'indebitamento finanziario netto è aumentato passando dai 77,9 milioni di euro del 2011 agli 80,7 milioni di euro del trimestre in esame (76,9 milioni di euro al 31 marzo 2011);

In dettaglio il valore della produzione al 31 marzo 2012 è risultato pari a 15,7 milioni di euro, con un aumento del 17,2% rispetto al corrispondente periodo 2011 (13,4 milioni di euro).

Il margine operativo lordo è negativo di 2,8 milioni di euro rispetto ad un valore negativo di 4 milioni di euro del primo trimestre 2011. La perdita operativa si è ridotta di 2,7 milioni di euro ammontando a 3,6 milioni di euro (perdita di 6,3 milioni di euro al 31 marzo 2011). La riduzione degli ammortamenti (0,6 milioni di euro) e degli accantonamenti (0,9 milioni di euro) oltre che al miglioramento del margine operativo lordo tra i trimestri in confronto hanno contribuito alla riduzione della perdita operativa al 31 marzo 2012.

La gestione finanziaria evidenzia al 31 marzo 2012 proventi finanziari netti per 0,7 milioni di euro mila euro contro oneri finanziari netti per 58 mila euro del primo trimestre 2011. Il cambiamento di segno della voce è dovuto principalmente all'incremento degli interessi attivi derivanti dalla gestione della liquidità ed al positivo andamento dei corsi dei titoli in portafoglio valutati al fair value.

La perdita lorda risulta pari a 2,9 milioni di euro (-6,3 milioni di euro al 31 marzo 2011) mentre la perdita netta (dopo imposte per 143 mila euro) ammonta a 3,1 milioni di euro con una diminuzione di 3,4 milioni di euro rispetto alla perdita di 6,5 milioni di euro del primo trimestre 2011.

La posizione finanziaria netta è negativa di 80,7 milioni di euro rispetto all'indebitamento netto di 77,9 milioni di euro del 31 dicembre 2011 (valore negativo di 76,9 milioni di euro al 31 marzo 2011). Il peggioramento di 2,8 milioni di euro è dovuto principalmente alla dinamica del capitale circolante netto.

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 9,6 milioni di euro del 31 dicembre 2011 ai 6,5 milioni di euro del trimestre in esame (14,4 milioni di euro al 31 marzo 2011) a causa della perdita di periodo.

Il personale è passato dalle 826 unità del 31 marzo 2011 alle 794 unità del trimestre in esame (-3,9%), a cui si aggiungono le 499 persone operanti presso la Joint Venture svedese Pininfarina Sverige A.B. (603 unità un anno prima).

Si ricorda che il dato al 31 marzo 2012 comprende 121 unità interessate alla procedura di mobilità per cessazione di attività iniziata dalla Pininfarina S.p.A. nel mese di ottobre del 2011.

Andamento settoriale nei primi tre mesi del 2012

Settore Operations

Il valore della produzione è risultato pari a 3,3 milioni di euro rispetto ai 2,2 milioni di euro nel primo trimestre 2011. Il dato del 2012 è comprensivo di 1,4 milioni di euro per affitto di ramo di azienda – operazione intervenuta nel 2011 a partire dal 1° aprile – inerente la produzione di vetture elettriche nello stabilimento di Bairo Canavese.

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 operanti nella capogruppo Pininfarina S.p.A..

Il risultato operativo di settore è negativo di 2,7 milioni di euro in miglioramento rispetto alla perdita operativa di 4,4 milioni di euro del 31 marzo 2011.

Settore servizi

Il settore, che raggruppa le attività di stile e di ingegneria, mostra un valore della produzione pari a 12,4 milioni di euro, in crescita del 10,7% rispetto al dato del 31 marzo 2011 (11,2 milioni di euro). L'incremento è principalmente da attribuirsi ai servizi di ingegneria forniti dalle controllate tedesche.

Il risultato operativo di settore è negativo di 0,9 milioni di euro con un miglioramento di 1 milione di euro rispetto alla perdita operativa di 1,9 milioni di euro del 31 marzo 2011.

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 rispettivamente a pag. 13 ed a pag. 54 del presente documento;
- 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 a pag. 48 ed a pag. 57 del presente documento;
- 4) A seguito della sottoscrizione del nuovo Accordo di Riscadenziamento – divenuto efficace il 1° maggio 2012 – sono stati definiti nuovi covenant finanziari per gli esercizi dal 2012 al 2018. In particolare nel 2012 l'unico covenant finanziario considerato riguarda il valore assoluto dell'Indebitamento finanziario netto dell'intero esercizio 2012. Il rispetto di tale covenant sarà verificato in sede di pubblicazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Al momento le previsioni indicano il rispetto di tale parametro finanziario;
- 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 2011.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre e previsioni per l'esercizio in corso

Si ricordano nel seguito i fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura del trimestre, peraltro già resi noti con i comunicati stampa inerenti la sottoscrizione del nuovo Accordo di Riscadenziamento (l'Accordo) con gli Istituti Finanziatori (23 aprile 2012) e l'approvazione del bilancio 2011 (3 maggio 2012).

In data 20 aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. ha approvato oltre al Piano Industriale ed al Piano Finanziario 2011 – 2018 anche l' Accordo che il 23 aprile 2012 è stato sottoscritto con Banca IMI S.p.A., Banca Agente degli Istituti Finanziatori.

Alla data di sottoscrizione dell'Accordo erano previste alcune condizioni sospensive che il 30 aprile 2012 sono state integralmente soddisfatte, conseguentemente il nuovo Accordo di Riscadenziamento ha avuto piena efficacia a partire dal 1° maggio 2012.

Valutazione sulla continuità aziendale e previsioni per l'esercizio in corso

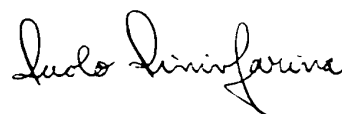
Con l'entrata in vigore del nuovo Accordo di Riscadenziamento si sono realizzate le condizioni auspiccate al fine della ripatrimonializzazione della Pininfarina S.p.A. – anche in merito a quanto previsto dagli Amministratori in sede di Assemblea degli Azionisti tenuta ai sensi dell'art. 2446 c.c. – e di riequilibrio tra i flussi finanziari previsti dal Piano Industriale e Finanziario 2011 – 2018 ed il rimborso del debito residuo agli Istituti Finanziatori. Nel secondo trimestre del 2012 la Capogruppo potrà iscrivere un provento finanziario – derivante dall'Accordo di Riscadenziamento in essere – pari a circa 45 milioni di euro. Tutto quanto precede consente agli Amministratori di considerare la Società ed il Gruppo non più soggetti a rischi di continuità aziendale nel prevedibile futuro.

Per quanto riguarda l'andamento dell'esercizio in corso il valore della produzione è previsto sostanzialmente in linea con il dato consolidato del 2011 mentre il risultato operativo risulterà negativo, anche se con valori più contenuti rispetto all'anno precedente, soprattutto a causa delle difficoltà ancora presenti nello sviluppo delle attività automotive in Italia. L'entrata in vigore del nuovo Accordo di Riscadenziamento porterà invece un forte beneficio in termini di gestione finanziaria tale da far 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 mentre al suo interno il debito lordo verso gli Istituti Finanziatori è previsto ridursi sensibilmente in parallelo con la diminuzione della liquidità occorrente per il suo ammortamento.

11 maggio 2012

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Paolo Pininfarina)



Le società del Gruppo

I dati sono esposti secondo criteri contabili IAS/IFRS.

Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	31.03.2012	31.03.2011	Variazioni	31.12.2011
Valore della Produzione	8,0	7,0	1,0	
Risultato Operativo	(4,2)	(7,0)	2,8	
Risultato Netto	(3,5)	(7,1)	3,6	
Posizione Finanziaria netta	(84,3)	(78,6)	(5,7)	(82,9)
Patrimonio netto	9,6	28,1	(18,5)	13,0
Dipendenti (n.ro) al 31/03	436	532	(96)	440

Gruppo Pininfarina Extra

€/Milioni	31.03.2012	31.03.2011	Variazioni	31.12.2011
Valore della Produzione	1,0	1,0	-	
Risultato Operativo	0,2	0,2	-	
Risultato Netto	0,2	0,1	0,1	
Posizione Finanziaria netta	3,3	3,0	0,3	3,3
Patrimonio netto	5,3	4,8	0,5	5,1
Dipendenti (n.ro) al 31/03	22	20	2	21

Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	31.03.2012	31.03.2011	Variazioni	31.12.2011
Valore della Produzione	6,5	5,2	1,3	
Risultato Operativo	0,2	0,3	(0,1)	
Risultato Netto	0,2	0,3	(0,1)	
Posizione Finanziaria netta	(2,1)	(3,0)	0,9	(1,1)
Patrimonio netto	18,5	17,8	0,7	18,3
Dipendenti (n.ro) al 31/03	296	232	64	275

Pininfarina Maroc SAS

€/Milioni	31.03.2012	31.03.2011	Variazioni	31.12.2011
Valore della Produzione	0,6	0,4	0,2	
Risultato Operativo	0,2	-	0,2	
Risultato Netto	0,2	-	0,2	
Posizione Finanziaria netta	1,5	0,7	0,8	1,4
Patrimonio netto	1,6	0,9	0,7	1,4
Dipendenti (n.ro) al 31/03	37	39	(2)	40

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai Co Ltd

€/Milioni	31.03.2012	31.03.2011	Variazioni	31.12.2011
Valore della Produzione	-	-	-	
Risultato Operativo	(0,1)	(0,1)	-	
Risultato Netto	(0,1)	(0,1)	-	
Posizione Finanziaria netta	-	-	-	0,1
Patrimonio netto	(0,1)	-	(0,1)	-
Dipendenti (n.ro) al 31/03	3	2	1	3

Pininfarina Sverige AB

€/Milioni	31.03.2012	31.03.2011	Variazioni	31.12.2011
Valore della Produzione	73,9	76,9	(3,0)	
Risultato Operativo	2,7	3,3	(0,6)	
Risultato Netto	1,4	1,8	(0,4)	
Posizione Finanziaria netta	22,2	(15,4)	37,6	13,8
Patrimonio netto	86,1	78,9	7,2	84,0
Dipendenti (n.ro) al 31/03	499	603	(104)	543

La **Matra Automobile Engineering SAS**, non più operativa dal 2008, mostra un risultato trimestrale in sostanziale pareggio rispetto ad un utile di 0,1 milioni di euro al 31 marzo 2011. La posizione finanziaria netta è positiva di 0,9 milioni di euro rispetto ad un valore positivo di 1 milione di euro del 2011. La società non ha dipendenti al 31 marzo 2012, mentre un anno prima il personale era composto da una unità operante prevalentemente in Marocco.

Conto economico consolidato riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Dati al	
	1° Trimestre 2012	%	1° Trimestre 2011	%	Variazioni	2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.526	92,25	10.411	77,73	4.115	53.895
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ord.	(589)	(3,74)	2.583	19,29	(3.172)	2.782
Altri ricavi e proventi	1.809	11,49	400	2,98	1.409	5.333
Valore della produzione	15.746	100,00	13.394	100,00	2.352	62.010
Plus./ (minus.) nette su cessioni immob.	-	0,00	15	0,11	(15)	8.931
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(7.639)	(48,52)	(6.421)	(47,94)	(1.219)	(24.519)
Variazione rimanenze materie prime	90	0,57	(104)	(0,77)	193	(54)
Valore aggiunto	8.197	52,05	6.884	51,40	1.313	46.368
Costo del lavoro (**)	(11.040)	(70,11)	(10.879)	(81,22)	(161)	(41.656)
Margine operativo lordo	(2.843)	(18,06)	(3.995)	(29,82)	1.152	4.712
Ammortamenti	(824)	(5,23)	(1.462)	(10,92)	638	(4.789)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	47	0,30	(824)	(6,15)	872	(8.613)
Risultato operativo	(3.620)	(22,99)	(6.281)	(46,90)	2.661	(8.690)
Proventi / (oneri) finanziari netti	696	4,42	(58)	(0,43)	754	(2.069)
Risultato lordo	(2.924)	(18,57)	(6.339)	(47,33)	3.415	(10.759)
Imposte sul reddito	(143)	(0,91)	(179)	(1,34)	36	(726)
Utile / (perdita) del periodo	(3.067)	(19,48)	(6.518)	(48,66)	3.451	(11.485)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 459 euro/migliaia nel 2011 e per 358 euro/migliaia nel 2012

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri costi per dipendenti per 612 euro/migliaia nel 2011 e per 498 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.

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2012	31.12.2011	Variazioni	31.03.2011
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.670	2.761	(91)	2.993
Immobilizzazioni materiali nette	65.819	66.466	(647)	71.909
Partecipazioni	29.730	29.730	-	29.729
Totale A	98.219	98.957	(738)	104.631
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	3.290	3.788	(498)	3.779
Crediti commerciali netti e altri crediti	21.597	21.692	(95)	21.739
Attività destinate alla vendita	-	-	-	1.131
Imposte anticipate	880	880	-	967
Debiti verso fornitori	(14.264)	(14.195)	(69)	(19.193)
Fondi per rischi ed oneri	(8.328)	(9.233)	905	(6.420)
Altre passività (*)	(6.663)	(6.917)	254	(6.850)
Totale B	(3.488)	(3.985)	497	(4.847)
Capitale investito netto (C=A+B)	94.731	94.972	(241)	99.784
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	7.564	7.545	19	8.500
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	87.167	87.427	(260)	91.284
Patrimonio netto (F)	6.468	9.556	(3.088)	14.422
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	17.597	17.340	257	184.558
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	63.102	60.530	2.572	(107.696)
Totale G	80.699	77.870	2.829	76.862
Totale come in E (H=F+G)	87.167	87.427	(260)	91.284

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

Posizione finanziaria netta consolidata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2012	31.12.2011	Variazioni	31.03.2011
Cassa e disponibilità liquide	96.370	90.729	5.641	75.788
Attività correnti possedute per negoziazione	48.770	46.042	2.728	51.749
Finanziamenti e crediti correnti	-	11.292	(11.292)	11.292
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	9.015	8.952	63	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	(19.345)	(17.970)	(1.375)	(26.000)
Passività leasing finanziario a breve	(131.354)	(130.729)	(625)	(12.200)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(66.559)	(68.846)	2.287	(10.837)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	(63.102)	(60.530)	(2.572)	107.696
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	-	-	-	9.113
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	257	(257)	257
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-	(116.546)
Debiti a medio-lungo verso banche	(17.597)	(17.597)	-	(77.382)
Debiti finanziari a m/l termine	(17.597)	(17.340)	(257)	(184.558)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(80.699)	(77.870)	(2.829)	(76.862)

Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del primo trimestre 2012 ed il patrimonio netto al 31 marzo 2012 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(3.465.341)	(7.079.475)	9.573.332	28.124.512
- Contribuzione società estere	398.073	466.629	2.599.822	1.022.384
- Avviamento Pininfarina Extra Srl	-	-	1.043.497	1.043.497
- Storno licenza d'uso marchio in GER	-	-	(6.749.053)	(6.749.053)
- Dividendi infragruppo	-	-	-	-
- Plusvalenza vendita partecipazione VEPB	-	-	-	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	-	20.000	-	(8.975.568)
- Altre minori	-	74.865	-	(43.430)
Bilancio del periodo consolidato	(3.067.268)	(6.517.981)	6.467.598	14.422.343

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004) (espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2012	31.12.2011	Variazioni	31.03.2011
A. Cassa	(96.370)	(90.729)	5.641	(75.788)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(48.770)	(46.042)	2.728	(51.749)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(145.141)	(136.771)	8.370	(127.537)
E. Crediti finanziari correnti	(9.015)	(20.244)	(11.229)	(29.196)
F. Debiti bancari correnti	19.345	17.970	(1.375)	26.000
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	5.037	7.555	2.518	5.037
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	61.522	61.291	(231)	5.800
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	66.559	68.846	2.287	10.837
H. Altri debiti finanziari correnti	131.354	130.729	(625)	12.200
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	217.258	217.545	287	49.037
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	63.102	60.530	(2.572)	(107.696)
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	17.597	17.597	-	22.633
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	-	-	-	54.749
K. Debiti bancari non correnti	17.597	17.597	-	77.382
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	-	-	-	116.546
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	17.597	17.597	-	193.928
O. Indebitamento finanziario netto (J+N) (1)	80.699	78.127	(2.572)	86.232

Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006 in recepimento della normativa europea CESR/05-04b. 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 31 marzo 2012: nessuna
- Al 31 dicembre 2011: euro 257 migliaia
- Al 31 marzo 2011: euro 9.370 migliaia

Rendiconto Finanziario Consolidato

	1° Trimestre 2012	1° Trimestre 2011
Utile / (perdita) del periodo	(3.067.268)	(6.517.981)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	(142.643)	179.134
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	685.716	1.307.048
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	138.527	155.211
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(884.920)	(866.769)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	-	(15.244)
- Oneri finanziari	820.910	930.821
- Proventi finanziari	(607.340)	(873.241)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-
- Altre rettifiche	822.748	61.060
Totale rettifiche	832.998	878.020
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(98.120)	145.642
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	596.969	(2.490.442)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	339.542	5.623.704
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(247.253)	382.694
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	132.339	(16.310.734)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(14.350)	(17.208)
- Altre variazioni	(10.321)	828.648
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	698.807	(11.837.696)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(1.535.463)	(17.477.657)
- (Interessi passivi)	179.518	(243.252)
- (Imposte)	(149.192)	(129.134)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(1.505.137)	(17.850.043)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(87.481)	(94.485)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	15.247
- Attività destinate alla vendita	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	11.292.277	10.820.918
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	-	(805)
- Interessi attivi	(420.019)	506.639
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(2.473.133)	(3.833.197)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	8.311.644	7.414.318
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(2.518.455)	(150.000)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	(21.630)	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.540.085)	(150.000)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	4.266.422	(10.585.725)
Disponibilità liquide nette iniziali	72.758.660	60.374.129
Disponibilità liquide nette finali	77.025.082	49.788.403
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	96.370.214	75.788.403
- Debiti per scoperti bancari	(19.345.132)	(26.000.000)

Secondo quanto previsto dal paragrafo 7 dallo IAS 7 – Rendiconto finanziario, dal presente documento sono state escluse le operazioni in conseguenza delle quali non si è verificata una variazione finanziaria. Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate del gruppo Pininfarina si riferiscono esclusivamente a rapporti con la joint venture Pininfarina Sverige AB sono esposti nella nota integrativa del gruppo Pininfarina ai paragrafi 6, 10 e 15 (a).

Gruppo Pininfarina

Prospetti economico-finanziari consolidati al 31 marzo 2012

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2012	31.12.2011
Terreni e fabbricati	1	58.923.044	59.332.176
Terreni		16.984.045	16.984.045
Fabbricati		32.773.040	33.092.536
Immobili in leasing		9.165.958	9.255.595
Impianti e macchinari	1	5.511.435	5.681.546
Macchinari		296.634	312.357
Impianti		5.214.801	5.369.189
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	1.384.770	1.452.409
Arredi e attrezzature		256.557	256.251
Hardware e software		678.355	738.960
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		449.858	457.198
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
Immobilizzazioni materiali		65.819.249	66.466.131
Aviamento	2	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	2	1.425.729	1.506.384
Altre	2	200.584	211.441
Immobilizzazioni immateriali		2.669.808	2.761.320
Joint ventures	3	29.477.683	29.477.683
Altre imprese	4	252.017	252.017
Partecipazioni		29.729.700	29.729.700
Imposte anticipate	17	880.328	880.328
Attività possedute sino alla scadenza	5	-	257.247
Finanziamenti e crediti		-	-
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		-	257.247
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		99.099.085	100.094.726
Materie prime		208.036	118.149
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		731.613	723.380
Magazzino	8	939.649	841.529
Lavori in corso su ordinazione	9	2.349.870	2.946.839
Attività correnti destinate alla negoziazione	7	48.770.039	46.041.811
Finanziamenti e crediti	6	9.014.884	20.244.365
Verso terzi		-	11.292.276
Verso parti correlate e joint ventures		9.014.884	8.952.089
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		57.784.924	66.286.176
Strumenti finanziari derivati		-	-
Crediti verso clienti	10	16.534.191	14.792.307
Verso terzi		16.286.938	14.792.307
Verso parti correlate e joint ventures		247.253	-
Altri crediti	11	5.063.278	6.899.951
Crediti commerciali e altri crediti		21.597.468	21.692.258
Denaro e valori in cassa		1.050.989	1.216.032
Depositi bancari a breve termine		95.319.225	89.512.791
Disponibilità liquide	12	96.370.214	90.728.823
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		179.042.125	182.495.625
Attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		278.141.210	282.590.351

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	31.03.2012	31.12.2011
Capitale sociale	13	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	13	-	-
Riserva azioni proprie	13	175.697	175.697
Riserva legale	13	2.231.389	2.231.389
Riserva di conversione	13	2.579.918	2.601.548
Altre riserve	13	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	13	(28.249.040)	(16.764.106)
Utile / (perdita) del periodo	13	(3.067.268)	(11.484.934)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		6.467.598	9.556.496
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		6.467.598	9.556.496
Passività per leasing finanziari		-	-
Altri debiti finanziari		17.595.714	17.595.714
Verso terzi		17.595.714	17.595.714
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Debiti finanziari non correnti	14	17.595.714	17.595.714
Imposte differite	17	1.813	1.813
Trattamento di fine rapporto - TFR		7.565.222	7.547.822
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		7.565.222	7.547.822
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		25.162.749	25.145.349
Debiti per scoperti bancari	12	19.345.132	17.970.163
Passività per leasing finanziari		131.353.716	130.728.552
Altri debiti finanziari		66.558.972	68.846.302
Verso terzi		66.558.972	68.846.302
Debiti finanziari correnti	14	217.257.820	217.545.017
Salari e stipendi, verso il personale		2.529.455	1.595.389
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.434.027	1.844.526
Debiti verso altri		1.493.289	1.981.266
Altri debiti	15	5.456.771	5.421.181
Terzi		11.673.524	11.471.833
Parti correlate e joint ventures		6.320	20.670
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		2.584.091	2.702.338
Debiti verso fornitori	15	14.263.935	14.194.841
Imposte dirette		144.750	164.710
Altre imposte		480.391	645.800
Fondo imposte correnti		625.141	810.510
Strumenti finanziari derivati		-	-
Fondo garanzia		77.656	267.255
Fondo ristrutturazione		4.707.297	4.934.179
Altri fondi		3.543.367	4.031.706
Fondi per rischi e oneri	16	8.328.320	9.233.140
Altre passività		578.876	683.817
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		246.510.863	247.888.506
TOTALE PASSIVITA'		271.673.612	273.033.855
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		278.141.210	282.590.351

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto nessun apposito schema in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema della Situazione patrimoniale – finanziaria del Gruppo Pininfarina. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce “Altri Debiti – Altro” sono compresi Euro 52.747 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo e comunque evidenziati nell'apposito schema riportato nelle note “Altre informazioni”.

Conto Economico Consolidato

	Note	1° Trimestre 2012	1° Trimestre 2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	14.525.988	10.411.085
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		(588.736)	2.583.472
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		(626.606)	2.610.699
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		37.870	(27.227)
Altri ricavi e proventi	19	1.808.974	398.509
Valore della produzione		15.746.227	13.393.066
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni		-	15.244
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-	-
Materie prime e componenti		(1.782.725)	(1.327.406)
Variazione delle rimanenze di materie prime		89.887	(103.570)
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-	-
Costi per materie prime e di consumo		(1.692.838)	(1.430.976)
Materiali di consumo		(180.822)	(186.226)
Costi di manutenzione esterna		(367.141)	(272.027)
Altri costi variabili di produzione		(547.963)	(458.253)
Servizi di engineering variabili esterni		(1.968.938)	(1.546.167)
Operai, impiegati e dirigenti		(10.635.083)	(10.391.031)
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(404.697)	(487.555)
Retribuzioni e contributi	20	(11.039.780)	(10.878.586)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(685.716)	(1.307.048)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(138.527)	(155.211)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	21	47.254	(824.377)
Ammortamenti e svalutazioni		(776.989)	(2.286.738)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		(19.479)	4.498
Spese diverse	22	(3.321.342)	(3.093.355)
Utile / (perdita) di gestione		(3.621.103)	(6.281.267)
Proventi / (oneri) finanziari netti	23	696.478	(57.580)
Dividendi		-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		-	-
Utile / (perdita) ante imposte		(2.924.625)	(6.338.847)
Imposte sul reddito	17	(142.643)	(179.134)
Utile / (perdita) del periodo		(3.067.268)	(6.517.981)
Di cui:			
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(3.067.268)	(6.517.981)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-	-
Utile base / diluito per azione:			
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(3.067.268)	(6.517.981)
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694	30.150.694
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,10)	(0,22)

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico del gruppo Pininfarina sono evidenziati nell'apposito schema riportato nelle pagine successive e alle note "Altre informazioni".

Conto Economico Complessivo Consolidato

	1° Trimestre 2012	1° Trimestre 2011
Utile / (perdita) del periodo	(3.067.268)	(6.517.981)
Altre componenti del risultato complessivo		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di una gestione estera - IAS 21	(21.630)	(63.462)
- Altro	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo	(21.630)	(63.462)
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO COMPLESSIVA	(3.088.898)	(6.581.443)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(3.088.898)	(6.581.443)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-

Conto Economico ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

	Note	1° Trimestre 2012	di cui parti correlate	1° Trimestre 2011	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	14.525.988	247.253	10.411.085	247.253
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		(588.736)	-	2.583.472	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		(626.606)		2.610.699	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lav.		37.870		(27.227)	
Altri ricavi e proventi	19	1.808.974		398.509	
Valore della produzione		15.746.226	247.253	13.393.066	247.253
Plusvalenze su dismissioni di imm.zioni / partecipazioni		-		15.244	
<i>di cui plusvalenza su dismissioni partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti		(1.782.725)		(1.327.406)	
Variazione rimanenze materie prime		89.887		(103.570)	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(1.692.838)	-	(1.430.976)	-
Materiali di consumo		(180.822)		(186.226)	
Costi di manutenzione esterna		(367.141)		(272.027)	
Altri costi variabili di produzione		(547.963)	-	(458.253)	-
Servizi di engineering variabili esterni		(1.968.938)	(3.150)	(1.546.167)	(25.292)
Operai, impiegati e dirigenti		(10.635.083)		(10.391.031)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(404.697)		(487.555)	
Retribuzioni e contributi	20	(11.039.780)	-	(10.878.586)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(685.716)		(1.307.048)	
Minusvalenze su dismissioni di imm.zioni/partecipazioni		-		(102)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(138.527)		(155.211)	
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	21	47.254		(824.377)	
Ammortamenti e svalutazioni		(776.989)	-	(2.286.738)	-
Plusvalenza / (minusvalenze) su cambi		(19.479)		4.498	
Spese diverse	22	(3.321.342)		(3.093.355)	
Utile / (perdita) di gestione		(3.621.103)	244.103	(6.281.267)	221.961
Proventi / (oneri) finanziari netti	23	696.478	62.795	(57.580)	137.901
Dividendi		-		-	
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		-		-	
Utile / (perdita) ante imposte		(2.924.625)	306.898	(6.338.847)	359.862
Imposte sul reddito	17	(142.643)		(179.134)	
Utile / (perdita) del periodo		(3.067.268)	306.898	(6.517.981)	359.862

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	31.12.2010	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2011
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	16.077.451	-	-	16.077.451
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva di conversione	2.563.904	(63.462)	-	2.500.442
Altre riserve	7.874.050	-	-	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo	(4.992.913)	-	(33.076.486)	(38.069.399)
Utile / (perdita) del periodo	(33.076.486)	(6.517.981)	33.076.486	(6.517.981)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	21.003.786	(6.581.443)	-	14.422.343
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	21.003.786	(6.581.443)	-	14.422.343

	31.12.2010	Utile / (perdita) dell'esercizio complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.12.2011
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	16.077.451	-	(16.077.451)	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva di conversione	2.563.904	37.644	-	2.601.548
Altre riserve	7.874.050	-	(5.227.842)	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(4.992.913)	-	(11.771.193)	(16.764.106)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(33.076.486)	(11.484.934)	33.076.486	(11.484.934)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	21.003.786	(11.447.290)	-	9.556.496
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	21.003.786	(11.447.290)	-	9.556.496

	31.12.2011	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2012
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva di conversione	2.601.548	(21.630)	-	2.579.918
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(16.764.106)	-	(11.484.934)	(28.249.040)
Utile / (perdita) del periodo	(11.484.934)	(3.067.268)	11.484.934	(3.067.268)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	9.556.495	(3.088.898)	-	6.467.598
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	9.556.495	(3.088.898)	-	6.467.598

Rendiconto Finanziario Consolidato

	1° Trimestre 2012	1° Trimestre 2011
Utile / (perdita) del periodo	(3.067.268)	(6.517.981)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	(142.643)	179.134
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	685.716	1.307.048
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	138.527	155.211
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(884.920)	(866.769)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	-	(15.244)
- Oneri finanziari	820.910	930.821
- Proventi finanziari	(607.340)	(873.241)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-
- Altre rettifiche	822.748	61.060
Totale rettifiche	832.998	878.020
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(98.120)	145.642
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	596.969	(2.490.442)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	339.542	5.623.704
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(247.253)	382.694
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	132.339	(16.310.734)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(14.350)	(17.208)
- Altre variazioni	(10.321)	828.648
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	698.807	(11.837.696)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(1.535.463)	(17.477.657)
- (Interessi passivi)	179.518	(243.252)
- (Imposte)	(149.192)	(129.134)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(1.505.137)	(17.850.043)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(87.481)	(94.485)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	15.247
- Attività destinate alla vendita	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	11.292.277	10.820.918
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	-	(805)
- Interessi attivi	(420.019)	506.639
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(2.473.133)	(3.833.197)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	8.311.644	7.414.318
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(2.518.455)	(150.000)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	(21.630)	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.540.085)	(150.000)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	4.266.422	(10.585.725)
Disponibilità liquide nette iniziali	72.758.660	60.374.129
Disponibilità liquide nette finali	77.025.082	49.788.403
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	96.370.214	75.788.403
- Debiti per scoperti bancari	(19.345.132)	(26.000.000)

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate del gruppo Pininfarina si riferiscono esclusivamente a rapporti con la joint venture Pininfarina Sverige AB sono esposti nella nota integrativa del gruppo Pininfarina ai paragrafi 6, 10 e 15 (a).

Note illustrative

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il Gruppo Pininfarina (di seguito il "Gruppo") ha il proprio "core-business" nella collaborazione articolata con i costruttori nel settore automobilistico. Esso si pone nei loro confronti come partner globale, offrendo un apporto completo per lo sviluppo dei nuovi prodotti, attraverso le fasi di design, progettazione, sviluppo, industrializzazione e produzione, fornendo queste diverse attività anche separatamente, con grande flessibilità.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., quotata alla Borsa Italiana, ha la propria sede sociale a Torino in Via Bruno Buozzi 6. Il 22,66% del suo capitale sociale è detenuto dal "mercato", il restante 77,34% è di proprietà dei seguenti soggetti:

- Pincar S.r.l. 76,06%. In ossequio all'Accordo Quadro del 31 dicembre 2008, sulle azioni detenute dalla Pincar S.r.l. è iscritto un pegno di primo grado, senza diritto di voto, a favore degli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A.
- Segi S.r.l. 0,60%, controllante di Pincar S.r.l.
- Seglap S.s. 0,63%.
- Azioni proprie in portafoglio alla Pininfarina S.p.A. 0,05%.

Gli elenchi delle società appartenenti al Gruppo, comprensivi della ragione sociale e dell'indirizzo, sono riportati nelle pagine successive.

Il resoconto intermedio consolidato del Gruppo è presentato in Euro, valuta funzionale e di rappresentazione della capogruppo, presso la quale è concentrata la maggior parte delle attività e del fatturato consolidati, e delle principali società controllate.

Schemi di bilancio

Il resoconto intermedio consolidato adotta gli stessi prospetti di bilancio della capogruppo Pininfarina S.p.A., in accordo allo IAS 1 - Presentazione del bilancio, costituiti:

- "Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata", predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente.
- "Conto economico consolidato" e dal "conto economico complessivo consolidato", predisposti in due prospetti separati classificando i costi in base alla loro natura.
- "Rendiconto finanziario consolidato", determinato attraverso il metodo indiretto previsto dallo IAS 7 - Rendiconto finanziario.
- "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato".

Inoltre, in ottemperanza a quanto richiesto dalla delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006, il Gruppo rappresenta in prospetti contabili separati:

- Gli effetti delle operazioni o delle posizioni con parti correlate, così come classificate dallo stesso IAS 24 - Parti correlate, relativamente alla parte economica e finanziaria (pagine 18,19, 21 e 23).

I rapporti patrimoniali con le parti correlate non sono stati inclusi in un prospetto separato poiché sono evidenziati in apposite voci della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata contenuta alle pagine 18 e 19.

- L'ammontare della posizione finanziaria netta, dettagliata nelle sue principali componenti con indicazione delle posizioni di debito e di credito verso parti correlate, è contenuta nella Relazione sulla gestione a pagina 13.

E' inoltre presente una nota riguardante gli effetti degli eventi o delle operazioni in cui accadimento risulta non ricorrente, ovvero di quelle operazioni o di quei fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività a pagina 47.

Principi contabili

Il resoconto intermedio consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, ritenuto appropriato dagli Amministratori si rimanda, per un approfondimento, al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale e previsioni per l'esercizio in corso".

Il resoconto intermedio consolidato al 31 marzo 2012 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.

Per IFRS s'intendono gli International Financial Reporting Standards, gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretation Committee ("SIC"), omologati dalla Commissione Europea alla data del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio e contenuti nei relativi Regolamenti dell'Unione Europea pubblicati a tale data.

Il resoconto intermedio consolidato è predisposto secondo il principio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS devono essere rilevate al fair value, indicate nel paragrafo successivo dedicato ai criteri di valutazione.

I principi contabili adottati per la redazione del resoconto intermedio consolidato al 31 marzo 2012, redatto secondo lo IAS 34, sono omogenei a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Per completezza va evidenziato che nel redigere il resoconto intermedio si è tenuto conto dei nuovi principi contabili e delle nuove interpretazioni, oltre che degli emendamenti a quelli già esistenti.

La redazione della situazione intermedia ha comportato l'effettuazione di stime e di assunzioni da parte della direzione sulla base degli elementi conosciuti alla data del presente resoconto, stime e assunzioni che hanno effetto sul valore dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività. Qualora le circostanze effettive dovessero differire da quelle considerate nelle stime e nelle assunzioni, gli effetti contabili derivanti dalla loro revisione saranno contabilizzati nel periodo in cui le circostanze effettive si manifestano.

Inoltre i processi di valutazione di perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solamente in sede di redazione del Bilancio annuale, salvo in casi in cui vi siano forti indicatori di impairment.

La valutazione attuariale per la determinazione del fondo viene elaborata in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Resoconto intermedio consolidato

Il resoconto intermedio consolidato comprende tutte le situazioni contabili di tutte le imprese controllate, dalla data in cui il Gruppo ne assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa d'esistere. Le joint ventures e le imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, previsto rispettivamente dal paragrafo n. 38 dello IAS 31 - Partecipazione in joint ventures e dal paragrafo n. 11 dello IAS 28 - Partecipazioni in società collegate.

I costi, i ricavi, i crediti, i debiti, i guadagni e le perdite realizzati tra le società appartenenti al Gruppo sono eliminati nel processo di consolidamento.

Ove necessario, i principi contabili delle società controllate, collegate e joint ventures sono modificati per renderli omogenei a quelli della capogruppo.

(a) Società controllate, aggregazioni aziendali

Segue l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Pininfarina Extra Srl	Via Bruno Buozzi 6, Torino, Italia	100%	Pininfarina SpA	Euro	388.000
Pininfarina Extra USA Corp	1710 West Cypress Creed Road, Fort-Lauderdale, Florida, Usa	100%	Pininfarina Extra Srl	USD	10.000
Pininfarina Deutschland Gmbh	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina SpA	Euro	3.100.000
Mpx Entwicklung Gmbh	Frankfurter Ring 17, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Gmbh	Euro	25.000
Mpx Entwicklung Gmbh	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Gmbh	Euro	26.000
Matra Automobile Engineering Sas	68, rue du Faubourg Saint Honoré, Paris, Francia	100%	Pininfarina SpA	Euro	971.200
Pininfarina Maroc Sas	Casablanca 57, Bd Abdelmoumen, Résidence El Hadi,	100%	Pininfarina SpA (99,9%) Matra Automobile Engineering Sas (0,1%)	MAD	8.000.000
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	Units 418-419, n. 569 An Chi Road , Anting Town, Shanghai, Cina	100%	Pininfarina SpA	CYN	3.702.824

La data di chiusura del bilancio delle società controllate coincide con la data di chiusura del bilancio della capogruppo Pininfarina S.p.A.

La variazione nell'area di consolidamento tra i due periodi riguarda la cessione al gruppo Bolloré S.A.S. della quota di partecipazione della capogruppo (pari al 50%) nella Joint Venture Véhicule Electriques Pininfarina Bolloré avvenuta il 27 aprile 2011.

(b) Acquisizione/cessione di quote di partecipazione successive all'acquisizione del controllo

Le acquisizioni e le cessioni d'ulteriori quote di partecipazione, successive all'acquisizione del controllo e tali da non determinare una perdita del controllo stesso, sono contabilizzate alla stregua di una transazione con i soci.

In caso d'acquisto, la differenza tra il prezzo pagato e il pro-quota del valore contabile delle attività nette acquisite, è contabilizzata nel patrimonio netto. In caso di vendita la plusvalenza o la minusvalenza è anch'essa contabilizzata direttamente nel patrimonio netto.

Quando il Gruppo cessa di detenere il controllo o l'influenza significativa, le interessenze minoritarie sono ri-misurate al loro fair value, iscrivendo a conto economico la differenza positiva o negativa rispetto al loro valore contabile.

(c) Società collegate, joint ventures

Segue l'elenco delle joint ventures e delle società collegate:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Pininfarina Sverige AB	Varswagen 1, Uddevalla, Svezia	60%	Pininfarina SpA	SEK	8.965.000
Pininfarina Recchi Buildingdesign Srl	Via Montevecchio 28, Torino, Italia	50%	Pininfarina Extra Srl	Euro	100.000

Rispetto al periodo precedente si segnala che in data 27 aprile 2011, Pininfarina S.p.A. ha ceduto al gruppo Bolloré S.A.S., incassando nella medesima data un corrispettivo di 10 milioni di euro, la sua quota di partecipazione (pari al 50%) nella Véhicule Electriques Pininfarina Bolloré.

Conversione delle poste in valuta

(a) Valuta di presentazione, conversione dei bilanci redatti in moneta diversa dall'Euro

Nella tabella seguente sono indicati i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in una valuta funzionale diversa da quella di presentazione:

Euro contro valuta	31.03.2012	2012	31.03.2011	2011
Dollaro USA - USD	1,34	1,31	1,42	1,37
Corona Svedese - SEK	8,85	8,84	8,93	8,86
Dirham Marocco - MAD	11,19	11,14	11,33	11,22
Renminbi (yuan) Cina - CNY	8,41	8,28	9,30	9,01

(b) Attività, passività e transazioni in valuta diversa dall'Euro

Le transazioni in valuta diversa dall'Euro sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Alla data di chiusura del bilancio le attività e le passività monetarie in valuta sono convertite in euro usando il tasso di cambio in vigore a tale data. Tutte le differenze cambio sono rilevate nel conto economico, ad eccezione delle differenze derivanti da finanziamenti in valuta estera aventi finalità di copertura di una partecipazione in una società estera, ove presenti, rilevate direttamente a patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale; solamente al momento della dismissione della partecipazione tali differenze cambio cumulate sono imputate a conto economico.

Le poste non monetarie, contabilizzate al costo storico, sono convertite in Euro utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di rilevazione iniziale della transazione. Le poste non monetarie iscritte al fair value sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di determinazione di tale valore.

Nessuna società appartenente al Gruppo esercita la propria attività in economie caratterizzate da elevata inflazione.

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono:

- Le disponibilità liquide.
- Le attività correnti destinate alla negoziazione.
- I finanziamenti e i crediti verso terzi, parti correlate e joint ventures.
- I finanziamenti e i leasing passivi.
- I crediti e i debiti commerciali.

Le attività destinate alla negoziazione sono composte prevalentemente da titoli di Stato, obbligazioni e altre attività finanziarie, prevalentemente quotate in mercati regolamentati, a basso profilo di rischio, detenute nell'ottica del rapido smobilizzo e del mantenimento del loro valore.

Si ricorda che il Gruppo non ha sottoscritto contratti di finanza derivata, né con fini speculativi, né di copertura dei flussi di cassa o di cambiamenti di fair value.

In accordo con quanto richiesto dall'IFRS 7 in merito ai rischi finanziari, si riportano le tipologie di strumenti finanziari presenti nel bilancio consolidato, con l'indicazione dei criteri di valutazione applicati:

	Strumenti finanziari al fair value con variazioni di fair value iscritte a:		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Partecipazioni valutate al costo	Valore di bilancio al 31.03.2012	Fair value al 31.03.2012	Valore di bilancio al 31.12.2011	Fair value al 31.12.2011
	conto economico	patrimonio netto						
Attività:								
Partecipazioni in altre imprese	-	-	-	252.017	252.017	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-	9.014.885	-	9.014.885	9.014.885	20.501.612	20.501.612
Attività destinate alla negoziazione	48.770.039	-	-	-	48.770.039	48.770.039	46.041.811	46.041.811
Crediti commerciali e altri crediti	-	-	21.597.469	-	21.597.469	21.597.469	21.692.258	21.692.258
Disponibilità liquide nette	-	-	96.370.214	-	96.370.214	96.370.214	90.728.823	90.728.823
Passività:								
Passività per leasing finanziari	-	-	131.353.716	-	131.353.716	131.353.716	130.728.552	130.728.552
Altri debiti finanziari	-	-	103.499.818	-	103.499.818	103.499.818	104.412.179	104.412.179
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-	16.336.101	-	16.336.101	16.336.101	16.859.924	16.859.924

I fattori di rischio finanziario, identificati dall'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, sono descritti di seguito:

- Il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato ("rischio di mercato"). Il rischio di mercato incorpora i seguenti: rischio di valuta, rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo.
- Il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di cambio ("rischio di valuta").
- Il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi d'interesse sul mercato ("rischio di tasso d'interesse").
- Il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso d'interesse o dal rischio di valuta), sia che le variazioni siano determinate da fattori specifici legati al strumento finanziario o al suo emittente, sia che esse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato ("rischio di prezzo").
- Il rischio che una delle parti origini una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo un'obbligazione ("rischio di credito").
- Il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate alle passività finanziarie ("rischio di liquidità").

(a) Rischio di valuta

Il Gruppo ha sottoscritto la maggior parte dei propri strumenti finanziari in Euro, moneta che corrisponde alla sua valuta funzionale e di presentazione. Pur operando in un ambiente internazionale, esso è limitatamente esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio delle seguenti valute contro l'Euro: la Corona Svedese (SEK), il Dollaro statunitense (USD), il Dirham marocchino (MAD), lo Renminbi Yuan Cinese (CNY).

Il finanziamento erogato dalla Pininfarina S.p.A. alla joint venture Pininfarina Sverige AB, iscritto alla voce "finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures", è in euro, pertanto non è soggetto ad alcun rischio di valuta.

Nell'ambito degli accordi con la stessa controparte, si segnala che il valore di rimborso del capitale conferito alla joint venture svedese da parte di Pininfarina S.p.A. è soggetto al rischio di cambio, nella misura in cui l'accordo di joint venture prevede, in caso d'esercizio dell'opzione d'uscita dalla società da parte di Pininfarina S.p.A. al 2013, un prezzo di rimborso pari al minore tra il controvalore in euro del patrimonio netto pro-quota in valuta locale (SEK), al netto delle riserve non tassate, con valore massimo a 30 milioni di euro e valore minimo a 15 milioni di euro. Alla data di redazione del presente bilancio tale controvalore supera la cifra di 30 milioni di euro.

(b) Rischio di tasso d'interesse

Il Gruppo ha sottoscritto dei contratti di leasing e di finanziamento con una pluralità d'istituti di credito nazionali, ai normali tassi di mercato. Lo stesso vale per i finanziamenti e i crediti verso terzi e le società del Gruppo, tra le quali la joint venture Pininfarina Sverige AB.

L'Accordo di Riscadenziamento firmato con gli Istituti Finanziatori il 31 dicembre 2008, ha patrimonializzato la Società per circa 241 milioni di euro e non ha modificato i tassi d'interesse dei contratti originari, bensì dilazionato la maturazione e il pagamento degli interessi sul debito con effetto dal 1 gennaio 2012.

Dal 1° maggio 2012, data di efficacia del nuovo Accordo di Riscadenziamento, si sono profondamente modificati i termini della ristrutturazione finanziaria. Sul debito residuo a medio e lungo termine in linea capitale, alla data del 31 marzo 2012, verrà applicato un tasso di interesse fisso pari allo 0,25% su base annua mentre gli interessi maturati in base all'Accordo di Riscadenziamento originario dal 1° gennaio 2012 al 30 aprile 2012 sono stati rinunciati dagli Istituti Finanziatori.

Il Gruppo rimane pertanto esclusivamente esposto alla variabilità dei tassi d'interesse, dal lato passivo, per quanto riguarda il finanziamento erogato dalla ex Fortis Bank, ora BNL alla Pininfarina S.p.A. - il quale matura interessi all'Euribor 6 mesi + spread 0,9% - e per il finanziamento erogato dalla Volksbank Region Leomberg alla Pininfarina Deutschland GmbH sul quale maturano interessi pari all'Euribor 3 mesi + spread di 0,55%.

Il Gruppo non è esposto dal lato attivo alla variabilità dei tassi d'interesse in quanto il finanziamento erogato alla Pininfarina Sverige AB sarà interamente rimborsato nel primo semestre 2012 mentre quello erogato alla Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co. Ltd., scadente il 31 dicembre 2014, è fruttifero di interesse al tasso del 5,8% annuo determinato sulla media dei tassi applicati sul mercato cinese sui prestiti di analoga durata.

Gli interessi sulle linee di credito operative a breve termine concesse alla Capogruppo, precedentemente conteggiate all'Euribor 6 mesi + spread 1%, dal 1° di maggio 2012 saranno conteggiati anch'essi allo 0,25% su base annua. Il nuovo Accordo di Riscadenziamento ha inoltre previsto che le linee di credito operative a breve termine esistenti al 30 aprile 2012 fossero trasformate in un debito a medio/lungo termine – con scadenza al 31 dicembre 2018 – e ammortizzate annualmente con gli stessi criteri previsti per il debito verso gli Istituti Finanziatori riscadenziato.

(c) Rischio di prezzo

Le attività correnti destinate alla negoziazione pari a 48,8 milioni di euro al 31 marzo 2012 sono valutate al fair value. Essendo composte prevalentemente da titoli di Stato, obbligazioni e altre attività finanziarie prevalentemente quotate in mercati regolamentati, a elevato rating, si ritiene limitato il rischio di prezzo su tali attività.

(d) Rischio di credito

I contratti di stile e ingegneria, costituenti la fonte primaria dei ricavi del Gruppo dopo la conclusione dei contratti di produzione, sono sottoscritti con clienti localizzati in UE e nei Paesi extra UE. Per questi ultimi, ai fini di ridurre il rischio di credito, il Gruppo cerca di allineare la fatturazione e il pagamento allo stato d'avanzamento del lavoro.

Le operazioni di natura finanziaria sono stipulate solamente con istituzioni finanziarie d'indubbia affidabilità.

In merito ai crediti sorti a fronte della contabilizzazione dei contratti di leasing attivo identificati in base all'IFRIC 4 - Determinare se un accordo contiene un leasing, si segnala che il credito verso il cliente Fiat, pari a 11,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011 è stato incassato in data 29 febbraio 2012.

(e) Rischio di liquidità

Il nuovo Accordo di Riscadenziamento firmato con gli Istituti Finanziatori ed efficace dal 1° maggio 2012, in sintesi prevede:

- l'utilizzo della liquidità eccedente i fabbisogni operativi al servizio del debito a medio/lungo termine verso gli Istituti Finanziatori. Sono previste sette rate di ammortamento del debito di cui la prima al 30 giugno 2012 e le restanti il 31 dicembre di ogni anno dal 2013 al 2018. Rispetto ai precedenti accordi il piano di ammortamento del debito a medio/lungo termine risulta allungato di tre anni (dal 2015 al 2018);
- una modifica sostanziale dei tassi di interesse - applicabili al debito residuo dalla data di efficacia dell'Accordo - che comporterà una forte riduzione degli oneri finanziari a carico della Società con il passaggio dai tassi di mercato precedentemente applicati ad un tasso fisso pari allo 0,25% annuo;
- la riduzione dei fidi accordati da circa 50 milioni di euro a 18 milioni di euro, il loro utilizzo e la trasformazione in un debito a medio/lungo termine al tasso di interesse fisso pari allo 0,25% annuo, con un piano di ammortamento e scadenza uguali a quelli del debito a medio/lungo termine precedentemente menzionato.

Non si evidenzia quindi un rischio di liquidità nel medio periodo mentre nel lungo termine esso rimane sensibile alla realizzazione degli obiettivi dei nuovi Piano Industriale e Finanziario.

(f) Rischio di default e “covenant” sul debito

Il rischio in esame attiene alla possibilità che i contratti di leasing e di finanziamento, di cui il Gruppo è parte, oltre alle previsioni dell'Accordo di Riscadenziamento, attivino le disposizioni che legittimino le controparti a chiedere al debitore, al verificarsi di determinati eventi, l'immediato rimborso delle somme prestate, generando conseguentemente un rischio di liquidità.

I “covenants” al 31 dicembre 2011 non sono stati rispettati ma l'entrata in vigore del nuovo Accordo di Riscadenziamento ha previsto un'espressa manleva per il mancato rispetto dei parametri finanziari a valere sui dati del bilancio al 31 dicembre 2011. A partire dal 2012 sono stati introdotti dei nuovi parametri finanziari. Relativamente a questi nuovi valori si prevede il loro rispetto nell'esercizio 2012.

INFORMATIVA DI SETTORE

Nell'ambito del settore "stile & ingegneria" ogni contratto di stile o ingegneria stipulato con un cliente rappresenta un "settore operativo" come appena definito, coerentemente con i paragrafi dal n. 5 al n. 10 dell'IFRS 8 - Settori operativi. Nell'ambito delle "operations" i settori operativi coincidono con un'aggregazione di attività inerenti principalmente la fornitura di ricambi per le vetture prodotte dalla Pininfarina S.p.A., l'affitto del ramo di azienda per la produzione delle auto elettriche destinate al servizio di car sharing del comune di Parigi, le funzioni di supporto.

Gli oneri e i proventi finanziari, così come le imposte, non sono allocati ai settori oggetto d'informativa poiché le decisioni in merito sono prese dalla direzione su base settoriale aggregata. Le transazioni infra-settoriali sono effettuate alle normali condizioni di mercato. In accordo al paragrafo n. 4 dell'IFRS 8, il Gruppo presenta l'informativa di settore con riferimento alla sola situazione consolidata.

Segue l'informativa di settore al 31 marzo 2012, confrontata con il periodo 2011 precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	1° Trimestre 2012			1° Trimestre 2011		
	Operations	Stile & ingegneria		Operations	Stile & ingegneria	
		A	B		A + B	A
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	3.292 -	12.846 (391)	16.137 (391)	4.390 (2.178)	12.207 (1.025)	16.597 (3.203)
Valore della produzione verso terzi	3.292	12.455	15.746	2.212	11.182	13.394
Utile / (perdita) di gestione	(2.675)	(945)	(3.620)	(4.418)	(1.863)	(6.281)
Proventi / (oneri) finanziari netti	-	-	696	-	-	(58)
Dividendi	-	-	-	-	-	-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(2.924)	-	-	(6.339)
Imposte	-	-	(143)	-	-	(179)
Utile / (perdita) del periodo	-	-	(3.067)	-	-	(6.518)
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(515)	(309)	(824)	(718)	(744)	(1.462)
- Svalutazioni	-	-	-	-	(698)	(698)
- Accantonamenti / revisione di stime	-	47	47	-	(126)	(126)
- Plusvalenze da dismissione d'immobilizzazioni	-	-	-	15	-	15

Si rimanda ai commenti contenuti nella relazione sulla gestione per l'analisi dei settori operativi. Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

	1° Trimestre 2012	1° Trimestre 2011
Italia	2.376	2.004
EU	7.811	6.312
Extra EU	4.339	2.096
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.526	10.411

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 31 marzo 2012 ammonta a 65,8 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 66,5 milioni di euro, per effetto dell'ammortamento dell'esercizio. Gli investimenti del periodo sono stati limitati.

Relativamente ai siti industriali di Bairo Canavese e San Giorgio Canavese si ricorda che il primo è stato locato ad una società del gruppo Cecom in data 1° aprile 2011 sino a tutto il 31 dicembre 2013, mentre il secondo, in seguito alla cessazione delle commesse produttive, è stato impiegato per l'attività residuale di commercializzazione dei ricambi per le autovetture prodotte.

Seguono le tabelle di movimentazione in euro e i commenti alle voci che compongono le immobilizzazioni materiali.

	Terreni	Fabbricati	Immobili in leasing	Totale
Costo storico	16.984.045	54.629.600	13.066.662	84.680.307
Fondo ammortamento e impairment	-	(21.537.064)	(3.811.067)	(25.348.131)
Valore netto al 31 dicembre 2011	16.984.045	33.092.536	9.255.595	59.332.176
Investimenti	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamento	-	(319.496)	(89.636)	(409.132)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2012	16.984.045	32.773.040	9.165.959	58.923.044

di cui

Costo storico	16.984.045	54.629.600	13.066.662	84.680.307
Fondo ammortamento e impairment	-	(21.856.560)	(3.900.703)	(25.757.263)

La categoria "Terreni e fabbricati" accoglie il valore contabile dei complessi immobiliari sia di proprietà, sia detenuti in leasing finanziario, costituiti dagli stabilimenti di produzione localizzati a Bairo Canavese in via Castellamonte n. 6 (TO), a San Giorgio Canavese, strada provinciale per Caluso (TO), dal centro stile e ingegneria di Cambiano, via Nazionale n. 30 (TO), dall'immobile di proprietà della Pininfarina Deutschland GmbH sito a Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, e da due proprietà localizzate a Torino e Beinasco (TO).

La colonna "Immobili in leasing" accoglie il valore contabile di una parte del complesso immobiliare di Cambiano, oggetto di un leasing finanziario contabilizzato in accordo allo IAS 17 - Leasing.

I terreni e i fabbricati localizzati in Italia sono tutti di proprietà della capogruppo Pininfarina S.p.A. e sono gravati da un'ipoteca a favore di Fortis Bank, ora Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., a garanzia del debito residuo che ammonta a 22 milioni di euro al 31 marzo 2012.

L'immobile di proprietà della Pininfarina Deutschland GmbH è invece gravato da un'ipoteca di un milione di euro a garanzia di un finanziamento ricevuto dalla controllata tedesca ad oggi ammontante a 500.000 euro.

	Macchinari	Impianti	Macchinari e impianti in leasing	Totale
Costo storico	61.339.153	162.508.039	122.353.360	346.200.552
Fondo ammortamento e impairment	(61.026.796)	(157.138.850)	(122.353.360)	(340.519.006)
Valore netto al 31 dicembre 2011	312.357	5.369.189	-	5.681.546
Investimenti	-	9.050	-	9.050
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamento	(15.723)	(163.438)	-	(179.161)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 31 marzo 2012	296.634	5.214.801	-	5.511.435

di cui

Costo storico	61.339.153	162.517.089	122.353.360	346.209.602
Fondo ammortamento e impairment	(61.042.519)	(157.302.288)	(122.353.360)	(340.698.167)

La categoria degli "Impianti" e del "Macchinari" al 31 marzo 2012 accoglie (i) gli impianti e i macchinari generici di produzione legati prevalentemente agli stabilimenti di Bairo e San Giorgio Canavese, oltre al (ii) valore contabile del Centro Ricerche Acustiche e Aerodinamiche ("galleria del vento") sito a Grugliasco (TO).

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	4.354.408	8.314.212	1.779.853	14.448.472
Fondo ammortamento e impairment	(4.098.157)	(7.575.252)	(1.322.655)	(12.996.063)
Valore netto al 31 dicembre 2011	256.251	738.960	457.198	1.452.409
Investimenti	25.563	5.679	-	31.242
Disinvestimenti	-	(6.058)	-	(6.058)
Ammortamento	(22.903)	(67.181)	(7.338)	(97.422)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	(318)	318	(5.706)	(5.706)
Altri movimenti	(2.036)	6.636	5.704	10.304
Valore netto al 31 marzo 2012	256.557	678.355	449.858	1.384.770

di cui

Costo storico	4.377.617	8.320.787	1.779.852	14.478.255
Fondo ammortamento e impairment	(4.121.060)	(7.642.433)	(1.329.992)	(13.093.485)

2. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 31 marzo 2012 ammonta a 2,7 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 2,8 milioni di euro.

Seguono le tabelle in euro e i commenti alle voci che compongono le immobilizzazioni materiali.

	Avviamento	Licenze e marchi	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	1.043.495	12.192.059	2.180.322	15.415.876
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.685.675)	(1.968.881)	(12.654.556)
Valore netto al 31 dicembre 2011	1.043.495	1.506.384	211.441	2.761.320
Incrementi	-	39.793	7.395	47.189
Decrementi	-	-	-	-
Ammortamento	-	(120.274)	(18.253)	(138.527)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifica	-	-	-	-
Altri movimenti	-	(173)	-	(173)
Valore netto al 31 marzo 2012	1.043.495	1.425.729	200.583	2.669.808

di cui

Costo storico	1.043.495	12.231.679	2.187.717	15.462.891
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.805.950)	(1.987.134)	(12.793.084)

Gli investimenti del periodo sono imputabili prevalentemente allo sviluppo software e all'acquisto di licenze in capo al gruppo Pininfarina Deutschland e la controllata Pininfarina Maroc Sas.

L'avviamento residuo, pari a 1.043.495 euro, rappresenta l'unica attività immateriale a vita utile indefinita e si origina dal consolidamento della Pininfarina Extra S.r.l.. Nell'ambito del Gruppo Pininfarina, il sottogruppo Pininfarina Extra, formato dalla Pininfarina Extra S.r.l. e dalla Pininfarina Extra USA Corp., svolge le attività di stile non legate al settore auto e pertanto s'identifica con una cash generating unit a se stante.

3. Partecipazioni in joint ventures

(a) Pininfarina Sverige AB

Non si evidenziano variazioni nella valutazione della partecipazione nella Joint Venture Pininfarina Sverige AB, per ulteriori dettagli si rimanda all'ampia trattazione dell'argomento al medesimo paragrafo del bilancio consolidato 2011.

4. Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese, invariate a euro 252.017 rispetto al 31.12.2011 sono le seguenti:

	31.03.2012
Midi Plc	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516
Volksbank Region Leonberg	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129
Partecipazioni in altre imprese	252.017

5. Attività possedute sino alla scadenza

L'importo di 257.247 euro, presente al 31.12.2011 si riferisce alla garanzia offerta da Matra Automobile Engineering SAS ai compratori della partecipata Ceram SAS, a loro tutela per ogni eventuale passività che dovesse emergere eventualmente dopo la vendita.

La somma è stata incassata il 14 febbraio 2012.

6. Finanziamenti e crediti

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione della voce finanziamenti e crediti, sia verso terzi, sia verso le joint ventures.

	31.12.2011	Incrementi	Incassi	31.03.2012
Verso terzi	-	-	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Finanziamenti e crediti - Parte non corrente	-	-	-	-
Verso terzi	11.292.276	-	(11.292.276)	-
Verso parti correlate e joint ventures	8.952.089	62.795	-	9.014.884
Finanziamenti e crediti - Parte corrente	20.244.365	62.795	(11.292.276)	9.014.884
Finanziamenti e crediti	20.244.365	62.795	(11.292.276)	9.014.884

Il saldo dei finanziamenti e crediti verso terzi accoglieva al 31 dicembre 2011 le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e iscritte in bilancio a seguito dell'applicazione dell'IFRIC 4 - Determinare se un accordo contiene un leasing. Il credito che rappresentava il valore attuale dei corrispettivi monetari dovuti da Fiat Group a Pininfarina S.p.A. per il rimborso del costo degli investimenti sostenuti per produrre le vetture è stato incassato il 29 febbraio 2012.

Il saldo dei "finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures" esprime il credito residuo per un finanziamento erogato dalla Pininfarina S.p.A. alla joint venture Pininfarina Sverige AB, regolato ai normali tassi di mercato per dotarla delle risorse necessarie per lo sviluppo e l'allestimento delle linee di produzione della vettura Volvo C70 convertibile, costruita presso lo stabilimento di Uddevalla. Tale finanziamento sarà rimborsato totalmente entro la fine del primo semestre 2012.

Si ricorda che la partecipazione nella Pininfarina Sverige AB, pur essendo detenuta al 60% dalla Pininfarina S.p.A., è sempre stata contabilizzata nel bilancio consolidato del Gruppo con il metodo del patrimonio netto in accordo al paragrafo n. 38 dello IAS 31 - Partecipazioni in joint venture e al paragrafo n. 14 dello IAS 27 - Bilancio consolidato e separato.

7. Attività correnti destinate alla negoziazione

Le attività correnti destinate alla negoziazione comprendono prevalentemente titoli di Stato e obbligazioni a elevato rating che rappresentano un investimento temporaneo di liquidità, non soggetto a vincoli, la cui esposizione al rischio di credito non è considerata significativa ma che non soddisfano tutti i requisiti per essere classificati tra le "disponibilità liquide".

La valutazione di tali attività avviene al fair value, determinato con riferimento alle quotazioni di mercato; le variazioni di fair value sono contabilizzate nel conto economico all'interno della voce "Proventi / oneri finanziari netti".

La gestione del portafoglio è affidata in outsourcing a controparti di primario standing che godono d'elevata affidabilità sul mercato.

Il saldo al 31 marzo 2012 comprende un investimento vincolato per complessivi 2.353.073 euro, di cui 2.000.000 euro a garanzia della fidejussione rilasciata a favore della De Tomaso Automobili S.p.A. per la copertura degli obblighi d'indennizzo tipicamente previsti nell'ambito delle operazioni di cessione del ramo d'azienda, con passività massima garantita pari al prezzo di cessione. La fidejussione scade il 30 gennaio 2015.

La ripartizione delle attività correnti destinate alla negoziazione per tipologia di investimento al 31/03/2012 è la seguente:

	31.03.2012	%
Titoli di stato Italiani	21.139.366	43,3
Titoli di stato esteri o garantiti dallo Stato (Francia - Germania - Belgio - Olanda -Marocco)	7.994.317	16,4
Titoli sovrnazionali	7.413.182	15,2
Titoli obbligazionari bancari e assicurativi	6.419.382	13,2
Altri titoli obbligazionari	2.825.574	5,8
Fondi obbligazionari	2.978.218	6,1
Attività correnti destinate alla negoziazione	48.770.039	100,00

8. Magazzino

Si allega la movimentazione del fondo svalutazione magazzino, contabilizzato a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione derivante dal "phase-out" produttivo.

	31.03.2012	31.12.2011
Materie prime	1.200.279	1.110.392
(Fondo svalutazione)	(992.243)	(992.243)
Prodotti finiti	953.059	944.826
(Fondo svalutazione)	(221.446)	(221.446)
Magazzino	939.649	841.529

9. Lavori in corso su ordinazione

Il saldo tra il valore lordo dei lavori in corso su ordinazione e gli acconti ricevuti, è iscritto nell'attivo corrente alla voce lavori in corso su ordinazione.

10. Crediti verso clienti, parti correlate e joint ventures

Al 31 marzo 2012 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	31.03.2012	31.12.2011
Crediti Italia	4.509.501	5.786.122
Crediti UE	7.276.939	7.002.320
Crediti extra UE (Fondo svalutazione)	6.877.640 (2.377.142)	4.378.507 (2.374.642)
Crediti verso clienti terzi	16.286.938	14.792.307
Pininfarina Sverige AB	247.253	-
Crediti verso parti correlate e joint ventures	247.253	-
Crediti verso clienti	16.534.191	14.792.307

Le principali controparti del Gruppo sono primarie case automobilistiche con standing creditizio elevato. Non esistendo contratti d'assicurazione dei crediti, la massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal loro valore contabile al netto del fondo svalutazione. Il saldo dei crediti verso clienti è composto prevalentemente da saldi in euro.

Il credito verso Pininfarina Sverige AB si riferisce alla fornitura di servizi d'assistenza tecnica nell'ambito degli accordi contrattuali con la controparte Volvo, per la produzione della vettura C70 convertibile presso lo stabilimento sito in Uddevalla in Svezia.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	31.03.2012	2011	31.03.2011
Saldo al 1 gennaio	2.374.642	2.444.273	2.444.273
Accantonamento	2.500	568.568	562.576
Utilizzo	-	(638.200)	(83.722)
Saldo a fine periodo	2.377.142	2.374.642	2.923.127

11. Altri crediti

Al 31 marzo 2012 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	31.03.2012	31.12.2011
Credito IVA	309.329	1.926.823
Credito per ritenute d'acconto	2.259.750	2.090.565
Anticipi a fornitori	891.127	837.225
Crediti verso Istituti di Previdenza	253.969	247.367
Crediti verso dipendenti	176.877	79.483
Ratei / risconti attivi	1.012.110	1.448.879
Altri crediti	160.116	269.609
Altri crediti	5.063.278	6.899.951

Il saldo del credito IVA si è ridotto prevalentemente per effetto delle fatturazioni effettuate nel periodo verso clienti nazionali da Pininfarina SpA.

Il credito per ritenute d'acconto si è incrementato per le ritenute d'acconto su interessi attivi della Capogruppo.

La variazione della voce crediti verso dipendenti è prevalentemente dovuta all'anticipo della cassa integrazione a favore del personale della Capogruppo.

12. Disponibilità liquide

Segue il confronto con il precedente esercizio e la composizione della liquidità del rendiconto finanziario:

	31.03.2012	31.12.2011
Denaro e valori in cassa	1.050.989	1.216.032
Depositi bancari a breve termine	95.319.225	89.512.791
Disponibilità liquide	96.370.214	90.728.823
(Debiti per scoperti bancari)	(19.345.132)	(17.970.163)
Disponibilità liquide nette	77.025.082	72.758.660

Al 31 marzo 2012 non risultano vincoli sulle disponibilità liquide.

13. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	31.03.2012		31.12.2011	
	Valore	Nr.	Valore	Nr.
Azioni ordinarie emesse (Azioni proprie)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)	30.166.652 (15.958)
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694	30.150.694	30.150.694

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. è composto da n. 30.166.652 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro. Non sono presenti altre categorie di azioni.

Le azioni proprie sono detenute nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 2357 del Codice Civile.

In ossequio all'Accordo Quadro del 31 dicembre 2008, sulle azioni detenute dalla Pincar S.r.l., pari al 76,06% del capitale sociale, è iscritto un pegno di primo grado, senza diritto di voto, a favore degli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A. Il dettaglio degli azionisti è riportato nelle informazioni generali delle note illustrative.

(b) Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva risulta azzerata a seguito della copertura della perdita dell'esercizio 2010.

(c) Riserva azioni proprie

La riserva azioni proprie ammonta a 175.697 euro ed è iscritta in ossequio all'art. 2357 del Codice Civile.

(d) Riserva legale

La riserva legale, invariata rispetto all'esercizio precedente, rappresenta la parte degli utili della Pininfarina S.p.A., che secondo quanto disposto dall'art. 2430 del Codice Civile, non può essere distribuita a titolo di dividendo.

(e) Riserva di conversione

La riserva di conversione accoglie l'effetto cumulato delle differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle imprese la cui valuta funzionale è differente dall'euro, valuta di presentazione del Gruppo. Tali imprese sono la Pininfarina Sverige AB, la Pininfarina Maroc SAS, oltre alla neonata Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd.

(f) Altre riserve

La voce altre riserve è invariata rispetto all'esercizio precedente.

Il Gruppo non ha piani in essere di stock option o altri strumenti che prevedono pagamenti basati su azioni.

(g) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 31 marzo 2012 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 28.249.040, con una variazione in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2011 di euro 11.484.934 corrispondente alla perdita consolidata del 2011.

14. Debiti finanziari

Segue la movimentazione del periodo dei debiti finanziari:

	31.12.2011	Variazione scoperti bancari	Rimborsi	Oneri figurativi	31.03.2012
Passività per leasing finanziari	-	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	17.595.714	-	-	-	17.595.714
Parte non corrente	17.595.714	-	-	-	17.595.714
Debiti per scoperti bancari	17.970.163	1.374.969	-	-	19.345.132
Passività per leasing finanziari	130.728.553	-	-	625.163	131.353.716
Altri debiti finanziari	68.846.302	-	(2.518.455)	231.125	66.558.972
Parte corrente	217.545.018	1.374.969	(2.518.455)	856.288	217.257.820
Parte corrente e non corrente	235.140.731	1.374.969	(2.518.455)	856.288	234.853.534
<i>Di cui:</i>					
Passività per leasing finanziari	130.728.552	-	-	625.163	131.353.716
Altri debiti finanziari	86.442.016	-	(2.518.455)	231.125	84.154.686
Leasing e finanziamenti	217.170.568	-	(2.518.455)	856.288	215.508.402

La voce della tabella altri debiti finanziari accoglie i debiti verso gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., sottoscrittori dell'Accordo Quadro, oltre ai debiti verso Fortis Bank (ora Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.), a fronte dei contratti di mutuo e finanziamento sottoscritti.

La colonna rimborsi, pari a complessivi euro 2.518.455, accoglie l'estinzione parziale a favore della Banca Nazionale del Lavoro (ex Fortis Bank), unico istituto non aderente all'Accordo Quadro avvenuta in data 2 gennaio 2012.

Segue l'analisi per scadenza dell'indebitamento finanziario lordo:

	31.03.2012	Di cui: entro l'esercizio	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anni
Passività per leasing finanziari	131.353.716	131.353.716	-	-
Altri debiti finanziari	84.154.686	66.558.969	17.595.717	-
Leasing e finanziamenti	215.508.402	197.912.685	17.595.717	-

In continuità con i bilanci degli esercizi e periodi precedenti, si allega anche la movimentazione per singolo istituto:

	31.12.2011	Rimborso	Oneri figurativi	31.03.2012
Leasint	29.661.687	-	192.420	29.854.107
MPS Leasing	14.830.845	-	96.210	14.927.055
Selmabipiemme	14.830.845	-	96.210	14.927.055
Release Spa (ex Banca Italease)	38.111.771	-	120.868	38.232.639
Lease Group Spa (ex BNP Paribas)	12.247.025	-	44.658	12.291.683
UBI Leasing	6.123.512	-	22.329	6.145.841
Unicredit Leasing Spa (ex LOCAT)	14.922.868	-	52.468	14.975.336
Passivita per leasing finanziari	130.728.553	-	625.163	131.353.716
Banca Intesa Sanpaolo Spa	22.121.093	-	83.448	22.204.541
Banca Italease Spa	1.658.989	-	6.265	1.665.254
Unicredit Corporate Banking	10.654.409	-	40.183	10.694.592
Unicredit Corp. Bank (ex Banca di Roma)	7.374.816	-	27.736	7.402.552
Banca Nazionale del Lavoro	3.351.728	-	12.640	3.364.368
Banca Regionale Europea	3.686.630	-	13.923	3.700.553
BRE (ex Banca Popolare di Bergamo)	5.530.389	-	20.854	5.551.243
Banca Popolare di Novara	6.912.883	-	26.077	6.938.960
Volksbank Region Leonberg (GER)	500.000	-	-	500.000
Mutui e finanziamenti	61.790.937	-	231.126	62.022.063
Ex Fortis Bank, ora BNL	24.651.078	(2.518.455)	-	22.132.623
Leasing e finanziamenti	217.170.568	(2.518.455)	856.289	215.508.402

A) Rapporti con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., ex Fortis Bank

Il 25 giugno 2008 la Pininfarina S.p.A. e Fortis Bank (ora Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.) hanno sottoscritto un accordo separato (i.e. Accordo Fortis) rispetto all'Accordo di Riscadenziamento di cui ai paragrafi successivi, finalizzato alla definizione di un piano di rimborso del debito, fruttifero d'interessi, con rate semestrali e ultima rata in scadenza al 31 dicembre 2015. Tale accordo separato non è collegato al nuovo Accordo di Riscadenziamento efficace dal 1° maggio 2012.

In seguito ai decreti ingiuntivi pervenuti alla Pininfarina S.p.A. in data 28 marzo e 19 aprile 2008, la Banca Fortis (ora Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.) ha ottenuto l'iscrizione d'ipoteche giudiziali sugli immobili di proprietà della Società, a garanzia del proprio credito, attualmente pari a circa 22 milioni di euro.

B) Mutui, finanziamenti e leasing finanziari

L'Accordo di Riscadenziamento originario, firmato il 31 dicembre 2008 è stato sostituito da un nuovo Accordo che ha avuto piena efficacia dal 1° maggio 2012.

Infatti, sulla base del nuovo Piano Industriale 2011-2018, è avvenuta la stesura di un nuovo Piano Finanziario i cui contenuti sono stati oggetto di costruttive discussioni tra gli Istituti Finanziatori e la Società, nel periodo novembre 2011- marzo 2012, le quali hanno condotto alla definizione di un nuovo riscadenziamento del debito verso gli Istituti Finanziatori, si rimanda al paragrafo "Rischio di liquidità" per informazioni sull'argomento.

C) Altre informazioni

Si ricorda inoltre che Pininfarina S.p.A. è garante della passività per un leasing finanziario denominato in euro, in capo alla joint venture Pininfarina Sverige AB, non oggetto di ristrutturazione nel 2008, il cui debito residuo al 31 marzo 2012 ammonta a circa 7,2 milioni di euro.

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER), pari a 500.000 euro, è in capo a Pininfarina Deutschland, unica delle società consolidate integralmente ad avere dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

Il Gruppo non ha pertanto debiti finanziari soggetti a rischio di valuta. Si rimanda a pagina 14 della Relazione sulla gestione per il dettaglio dell'indebitamento netto, redatto ai sensi della comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

15. Debiti commerciali e altri debiti

(a) Debiti commerciali

	31.03.2012	31.12.2011
Terzi	11.673.524	11.471.833
Parti correlate e joint ventures	6.320	20.670
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	2.584.091	2.702.338
Debiti verso fornitori	14.263.935	14.194.841

Il saldo al 31 marzo 2012 non include debiti scaduti d'importo rilevante e si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura del periodo.

(b) Altri debiti

	31.03.2012	31.12.2011
Salari e stipendi, verso il personale	2.529.455	1.595.389
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.434.027	1.844.526
Debiti verso altri	1.493.289	1.981.266
Altri debiti	5.456.771	5.421.181

16. Fondi per rischi e oneri, passività potenziali, contenzioso

(a) Fondi per rischi e oneri

Si allega di seguito la movimentazione dei fondi per rischi e oneri, seguita dai commenti alle variazioni:

	31.12.2011	Acc.to	Utilizzo	31.03.2012
Fondo garanzia	267.255	-	(189.599)	77.656
Fondo ristrutturazione	4.934.179	-	(226.882)	4.707.297
Altri fondi	4.031.706	456.436	(944.775)	3.543.367
Fondi per rischi e oneri	9.233.140	456.436	(1.361.256)	8.328.320

Il Fondo garanzia copre la miglior stima degli impegni che la società ha assunto per contratto e per legge a copertura degli oneri connessi alla garanzia su alcune componenti dei veicoli prodotti, per un certo periodo decorrente dalla loro vendita al cliente finale. La stima è determinata con riferimento all'esperienza della società, agli specifici contenuti contrattuali e tecnici del prodotto, ai dati sulla difettosità provenienti dai sistemi di rilevazione statistica del cliente.

Il Fondo ristrutturazione rappresenta la miglior stima della passività per ristrutturazione alla data di chiusura del periodo. L'utilizzo del periodo copre i costi sostenuti per gli esodi incentivati.

Il saldo della voce Altri fondi riflette la miglior stima delle passività derivanti dalla rinegoziazione di alcuni aspetti legati al contratto Volvo, dalle perdite a finire su commesse di Stile e Ingegneria e da altre passività minori riguardanti alcuni contenziosi con dipendenti e fiscali della controllata Matra Automobile Engineering SAS.

(b) Passività potenziali e contenzioso

(b1) Contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria

Non si segnalano variazioni rispetto a quanto illustrato nella Relazione Finanziaria Annuale in materia del contenzioso IVA attualmente alla Suprema Corte di Cassazione, si ricorda comunque la correttezza dei rapporti tenuti dall'Agenzia delle Entrate nei confronti della Società pur nell'ambito delle rispettive posizioni ed interpretazioni.

17. Tassazione corrente e differita

(a) Tassazione differita

Non si evidenziano variazioni nel primo trimestre 2012.

(b) Imposte correnti

Segue il dettaglio della voce del conto economico imposte sul reddito :

	31.03.2012	31.03.2011
Imposte sul reddito	(111.078)	(61.692)
IRAP	(31.565)	(73.000)
Imposte correnti	(142.643)	(134.692)
Variazione delle imposte anticipate	-	(44.442)
Variazione delle imposte differite	-	-
Imposte anticipate / differite	-	(44.442)
Imposte sul reddito	(142.643)	(179.134)

Il carico d'imposte correnti si riferisce principalmente alle società estere ed alla Pininfarina Extra S.r.l. Nell'ambito del gruppo Pininfarina esistono due accordi di consolidato fiscale nazionale: (i) il primo riguarda le due società italiane del Gruppo, la Pininfarina S.p.A. e la Pininfarina Extra S.r.l., (ii) il secondo il gruppo Pininfarina Deutschland GmbH, composto da quest'ultima società e dalle sue due controllate, denominate MPX Entwicklung GmbH, una con sede a Monaco e l'altra a Stoccarda.

18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	1°Trimestre 2012	1°Trimestre 2011
Vendite Italia	422.868	202.765
Vendite UE	1.058.223	1.452.371
Vendite extra UE	86.519	108.736
Prestazioni di servizi Italia	1.953.315	1.800.775
Prestazioni di servizi UE	6.752.456	4.859.452
Prestazioni di servizi extra UE	4.252.607	1.986.986
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.525.988	10.411.085

La voce vendite accoglie prevalentemente i ricavi derivanti dalle vendite di ricambi, mentre la voce prestazioni di servizi è relativa alle fatturazioni dei servizi di stile e ingegneria.

L'informativa di settore è riportata a pagina 31.

19. Altri ricavi e proventi

	1°Trimestre 2012	1°Trimestre 2011
Canoni di locazione	1.414.104	150.663
Sopraavvenienze attive	23.041	94.142
Indennizzi assicurativi	5.039	-
Redevances	249.000	-
Rifatturazioni	38.449	26.334
Contributi per ricerca e formazione	74.987	114.622
Altri diversi	4.354	12.748
Altri ricavi e proventi	1.808.974	398.509

La voce canoni di locazione accoglie principalmente i corrispettivi derivanti dal contratto di affitto di ramo d'azienda sottoscritto in data 1° aprile 2011 dalla Pininfarina S.p.A. con una società del Gruppo Cecom e l'affitto dei due immobili siti in Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, di proprietà dalla controllata Pininfarina Deutschland GmbH.

Le sopravvenienze attive accolgono le sopravvenienze e le insussistenze relative a valori stimati, che non derivino da errori, causate dal normale aggiornamento di stime compiute in esercizi precedenti.

La voce redevances si riferisce ad un accordo di concessione del marchio sottoscritto tra la Pininfarina S.p.A. ed il Gruppo Bolloré S.A. relativamente alle vetture elettriche prodotte presso lo stabilimento di Bairo Canavese.

20. Retribuzioni e contributi

	1°Trimestre 2012	1°Trimestre 2011
Salari e stipendi	(8.869.708)	(8.667.779)
Oneri sociali	(2.262.907)	(2.335.771)
Utilizzo fondo ristrutturazione e altri fondi rischi	497.532	612.519
Operai, impiegati e dirigenti	(10.635.083)	(10.391.031)
TFR - Piano a contribuzione definita	(404.697)	(487.555)
Retribuzioni e contributi	(11.039.780)	(10.878.587)

L'utilizzo fondi accoglie le somme versate ai dipendenti usciti dalla Società nel corso del periodo in forza del programma d'incentivi all'esodo.

Il saldo della voce TFR – piano a contribuzione definita accoglie il costo del fondo trattamento di fine rapporto, sia per la parte di piano a benefici definiti che per la parte di piano a contribuzione definita.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 31 marzo 2012 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

	1°Trimestre 2012		1°Trimestre 2011	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	24	24	27	28
Impiegati	705	699	698	694
Operai	65	66	101	101
Totale	794	789	826	823

Il totale dei dipendenti puntuale al primo trimestre 2012 comprende 121 risorse, inizialmente 127, per le quali la società ha avviato una procedura di mobilità per cessazione delle attività produttive nell'ottobre 2011.

21. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	1°Trimestre 2012	1°Trimestre 2011
Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti	(2.500)	(562.576)
Accantonamento al fondo per rischi e oneri	(456.436)	(261.801)
Fondo per rischi e oneri, utilizzi e revisione di stima	506.190	-
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalut.	47.254	(824.377)

La voce Fondo per rischi e oneri, utilizzi e revisione di stima accoglie l'utilizzo fondo perdite a finire su commesse per euro 506.190.

Per gli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri si rimanda alla nota n. 16.

22. Spese diverse

	1°Trimestre 2012	1°Trimestre 2011
Spese viaggio	(345.312)	(320.463)
Noleggi	(534.074)	(527.609)
Compensi amministratori e sindaci	(250.214)	(308.751)
Servizi e consulenze	(1.007.259)	(956.958)
Altri per il personale	(213.404)	(208.908)
Spese postelegrafoniche	(100.338)	(92.632)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(83.470)	(106.247)
Spese di pubblicità e comunicazione	(142.112)	(128.720)
Imposte indirette e tasse	(266.312)	(150.405)
Assicurazioni	(129.690)	(121.624)
Contributi associativi	(18.368)	(26.613)
Soprawenienze passive	(26.873)	(12.135)
Servizi generali	(24.583)	(81.846)
Altri	(179.333)	(50.445)
Spese diverse	(3.321.342)	(3.093.355)

La variazione sulla voce imposte indirette e tasse si riferisce prevalentemente all'onere fiscale sui contratti di prestazioni di servizio in essere con alcuni clienti cinesi.

23. Proventi, oneri finanziari netti

	1°Trimestre 2012	1°Trimestre 2011
Interessi passivi - Linee di credito	(179.518)	(240.319)
Interessi passivi - Leasing	(738.480)	(414.461)
Interessi passivi - Finanziamenti	(375.264)	(275.093)
Oneri finanziari	(1.293.262)	(929.873)
Interessi attivi - Linee di credito	691.200	181.695
Attività correnti destinate alla negoziazione	964.563	205.604
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	271.181	347.193
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs JV	62.794	137.901
Proventi finanziari	1.989.739	872.393
Proventi / (oneri) finanziari netti	696.478	(57.480)

Gli interessi passivi sulle linee di credito sorgono a fronte del loro utilizzo nell'ambito dell'operatività giornaliera.

Gli interessi attivi sulle linee di credito sono maturati sui saldi attivi di conto corrente.

La voce attività correnti destinate alla negoziazione accoglie le plusvalenze, se positiva, e le minusvalenze, se negativa, realizzate sulla negoziazione, oltre alla variazione di fair value di tali attività da un esercizio all'altro.

Gli interessi passivi sui leasing finanziari, pari a 738.480 euro, provengono dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 375.264 euro, provengono prevalentemente per 231.124 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato e per 141.816 euro dal debito verso Fortis Bank (ora BNL del gruppo BNP Paribas) unico istituto a non aver firmato l'Accordo Quadro, il residuo è imputabile alle società controllate. Gli interessi maturati verso Fortis Bank sono stati regolarmente rimborsati secondo quanto previsto dall'accordo separato con tale istituto mentre gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine saranno pagati dal primo semestre 2012.

Gli interessi attivi su crediti immobilizzati verso terzi, pari a 271.181 euro, si originano con riferimento alla valutazione al costo ammortizzato delle attività finanziarie iscritte in bilancio in applicazione dell'IFRIC 4.

Gli interessi attivi su crediti immobilizzati verso parti correlate e joint ventures, pari a 62.794 euro, sono riferiti agli interessi attivi maturati e incassati a fronte del finanziamento erogato alla Pininfarina Sverige AB.

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo

Si ricorda che in apposito paragrafo della relazione degli amministratori è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo.

Rapporti con parti correlate

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
Pininfarina Sverige AB	247.253	6.320	9.014.884	-	247.253	3.150	62.795	-
Totale	247.253	6.320	9.014.884	-	247.253	3.150	62.795	-

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 55.118 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 5.000 euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 non si evidenziano operazioni significative non ricorrenti.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del 2011 il Gruppo Pininfarina non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Pininfarina S.p.A

Prospetti economico-finanziari al 31 marzo 2012

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	31.03.2012	31.12.2011
Terreni e fabbricati	49.172.481	49.486.174
Terreni	11.176.667	11.176.667
Fabbricati	28.829.856	29.053.912
Immobili in leasing	9.165.958	9.255.595
Impianti e macchinari	5.447.499	5.613.932
Macchinari	296.634	312.357
Impianti	5.150.865	5.301.575
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	971.077	1.025.841
Arredi e attrezzature	68.553	76.084
Hardware e software	453.059	492.989
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	449.465	456.768
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	55.591.057	56.125.947
Avviamento	-	-
Licenze e marchi	537.929	599.561
Altre	-	-
Immobilizzazioni immateriali	537.929	599.561
Imprese controllate	23.047.447	23.047.447
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	29.427.683	29.427.683
Altre imprese	645	645
Partecipazioni	52.475.775	52.475.775
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	4.655.603	4.678.042
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	4.655.603	4.678.042
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	4.655.603	4.678.042
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	113.260.364	113.879.325
Materie prime	208.036	118.149
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	666.338	628.468
Magazzino	874.374	746.617
Lavori in corso su ordinazione	1.249.803	2.465.382
Attività correnti destinate alla negoziazione	47.256.942	44.654.680
Finanziamenti e crediti	9.014.884	20.244.365
Verso terzi	-	11.292.276
Verso parti correlate e joint ventures	9.014.884	8.952.089
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	56.271.826	64.899.045
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	10.144.913	8.898.607
Verso terzi	9.570.155	8.697.562
Verso parti correlate e joint ventures	574.758	201.045
Altri crediti	4.514.101	6.474.158
Crediti commerciali e altri crediti	14.659.014	15.372.765
Denaro e valori in cassa	37.837	14.171
Depositi bancari a breve termine	89.394.293	82.459.991
Disponibilità liquide	89.432.130	82.474.162
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	162.487.147	165.957.971
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	275.747.511	279.837.296

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	31.03.2012	31.12.2011
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	2.231.389	2.231.389
Altre riserve	2.646.208	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(22.165.315)	-
Utile / (perdita) del periodo	(3.465.341)	(22.165.315)
PATRIMONIO NETTO	9.573.332	13.038.673
Passività per leasing finanziari	-	-
Altri debiti finanziari	17.095.713	17.095.713
Verso terzi	17.095.713	17.095.713
Verso parti correlate e joint ventures	-	-
Debiti finanziari non correnti	17.095.713	17.095.713
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	7.182.659	7.178.615
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	7.182.659	7.178.615
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	24.278.372	24.274.328
Debiti per scoperti bancari	19.345.132	17.970.163
Passività per leasing finanziari	131.353.716	130.728.553
Altri debiti finanziari	66.833.201	69.120.533
Verso terzi	66.558.970	68.846.302
Verso parti correlate e joint ventures	274.231	274.231
Debiti finanziari correnti	217.532.049	217.819.249
Salari e stipendi, verso il personale	2.176.754	1.320.659
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	503.257	1.044.573
Debiti verso altri	1.097.969	1.749.994
Altri debiti	3.777.980	4.115.226
Terzi	10.777.877	10.542.092
Parti correlate e joint ventures	75.196	32.061
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	1.960.624	1.609.415
Debiti verso fornitori	12.813.697	12.183.568
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	41.527	41.527
Fondo imposte correnti	41.527	41.527
Strumenti finanziari derivati	-	-
Fondo garanzia	77.656	267.255
Fondo ristrutturazione	4.707.297	4.934.179
Altri fondi	2.945.601	3.163.291
Fondi per rischi e oneri	7.730.554	8.364.725
Altre passività	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	241.895.807	242.524.295
TOTALE PASSIVITA'	266.174.179	266.798.623
Passività correlate alle attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	275.747.511	279.837.296

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto nessun apposito schema in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema della Situazione patrimoniale – finanziaria della società. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce “Altri Debiti – Altro” sono compresi Euro 52.747 relativi agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo e comunque evidenziati nell'apposito schema riportato nelle note “Altre informazioni”.

Conto Economico

	<u>1° Trimestre 2012</u>	<u>1° Trimestre 2011</u>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.541.378	5.266.176
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(1.177.709)	1.510.051
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(1.215.579)	1.537.278
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	37.870	(27.227)
Altri ricavi e proventi	1.605.739	216.950
Valore della produzione	7.969.408	6.993.177
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	15.244
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-
Materie prime e componenti	(1.781.004)	(1.326.404)
Variazione delle rimanenze di materie prime	89.887	(103.570)
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(1.691.117)	(1.429.974)
Materiali di consumo	(151.192)	(168.956)
Costi di manutenzione esterna	(297.901)	(228.705)
Altri costi variabili di produzione	(449.093)	(397.661)
Servizi di engineering variabili esterni	(1.093.357)	(1.003.346)
Operai, impiegati e dirigenti	(5.634.927)	(6.381.960)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	-
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(384.192)	(466.378)
Retribuzioni e contributi	(6.019.119)	(6.848.338)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(548.550)	(1.179.577)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(61.632)	(79.965)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	49.754	(102) (699.614)
Ammortamenti e svalutazioni	(560.428)	(1.959.258)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(16.632)	9.594
Spese diverse	(2.304.581)	(2.364.433)
Utile / (perdita) di gestione	(4.164.919)	(6.984.995)
Proventi / (oneri) finanziari netti	699.578	(44.480)
Dividendi	-	-
Utile / (perdita) ante imposte	(3.465.341)	(7.029.475)
Imposte sul reddito	-	(50.000)
Utile / (perdita) del periodo	(3.465.341)	(7.079.475)

Conto Economico Riclassificato

(in migliaia di euro)

	Dati al				
	1° Trimestre 2012	%	1° Trimestre 2011	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.541	94,63	5.266	75,30	2.275
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(1.178)	(14,78)	1.510	21,59	(2.688)
Altri ricavi e proventi	1.606	20,15	217	3,10	1.389
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Valore della produzione	7.969	100,00	6.993	100,00	976
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	15	0,21	(15)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(5.645)	(70,84)	(5.082)	(72,67)	(563)
Variazione rimanenze materie prime	90	1,13	(104)	(1,49)	194
Valore aggiunto	2.414	30,29	1.822	26,05	592
Costo del lavoro (**)	(6.019)	(75,53)	(6.848)	(97,93)	829
Margine operativo lordo	(3.605)	(45,24)	(5.026)	(71,86)	1.421
Ammortamenti	(610)	(7,65)	(1.259)	(18,00)	649
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	50	0,63	(700)	(10,01)	750
Risultato operativo	(4.165)	(52,27)	(6.984)	(99,87)	2.819
Proventi / (oneri) finanziari netti	700	8,78	(45)	(0,64)	745
Risultato lordo	(3.465)	(43,48)	(7.029)	(100,51)	3.564
Imposte sul reddito	-	-	(50)	(0,72)	50
Utile / (perdita) del periodo	(3.465)	(43,48)	(7.079)	(101,23)	3.614

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 443 euro/migliaia nel 2011 e per 358 euro/migliaia nel 2012.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 613 euro/migliaia nel 2011 e per 227 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.

Situazione Patrimoniale - Finanziaria Riclassificata

(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2012	31.12.2011	Variazioni	31.03.2011
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	538	600	(62)	626
Immobilizzazioni materiali nette	55.591	56.126	(535)	61.397
Partecipazioni	52.476	52.476	-	52.853
Totale A	108.605	109.202	(597)	114.876
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	2.124	3.212	(1.088)	2.512
Crediti commerciali netti e altri crediti	14.659	15.373	(714)	15.433
Attività destinate alla vendita	-	-	-	10.000
Debiti verso fornitori	(12.814)	(12.184)	(630)	(17.490)
Fondi per rischi ed oneri	(7.731)	(8.365)	634	(5.881)
Altre passività (*)	(3.819)	(4.156)	337	(4.538)
Totale B	(7.581)	(6.120)	(1.461)	36
Capitale investito netto (C=A+B)	101.024	103.082	(2.058)	114.912
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	7.183	7.179	4	8.168
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	93.841	95.903	(2.062)	106.744
Patrimonio netto (F)	9.573	13.039	(3.466)	28.125
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	12.440	12.418	22	180.206
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	71.828	70.446	1.382	(101.587)
Totale G	84.268	82.864	1.404	78.619
Totale come in E (H=F+G)	93.841	95.903	(2.062)	106.744

Posizione Finanziaria Netta

(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2012	31.12.2011	Variazioni	31.03.2011
Cassa e disponibilità liquide	89.432	82.474	6.958	70.604
Attività correnti possedute per negoziazione	47.257	44.655	2.602	51.067
Finanziamenti e crediti correnti	-	11.292	(11.292)	11.292
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	9.015	8.952	63	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	(19.345)	(17.970)	(1.375)	(26.000)
Passività leasing finanziario a breve	(131.354)	(130.729)	(625)	(12.200)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(274)	(274)	-	(243)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(66.559)	(68.846)	2.287	(10.837)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	(71.828)	(70.446)	(1.382)	101.587
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	4.656	4.678	(22)	13.222
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	-	-	-	(116.546)
Debiti a medio-lungo verso banche	(17.096)	(17.096)	-	(76.882)
Debiti finanziari a m/l termine	(12.440)	(12.418)	(22)	(180.206)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(84.268)	(82.864)	(1.404)	(78.619)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	31.12.2010	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2011
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	16.077.451	-	-	16.077.451
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Altre riserve	7.874.050	-	-	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo	6.225.851	-	(27.531.144)	(21.305.293)
Utile / (perdita) del periodo	(27.531.144)	(7.079.475)	27.531.144	(7.079.475)
PATRIMONIO NETTO	35.203.988	(7.079.475)	-	28.124.513

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	31.12.2010	Utile / (perdita) dell'esercizio complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.12.2011
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	16.077.451	-	(16.077.451)	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Altre riserve	7.874.050	-	(5.227.842)	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	6.225.851	-	(6.225.851)	-
Utile / (perdita) dell'esercizio	(27.531.144)	(22.165.315)	27.531.144	(22.165.315)
PATRIMONIO NETTO	35.203.988	(22.165.315)	-	13.038.673

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	31.12.2011	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.03.2012
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Altre riserve	2.646.208	-	-	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	-	-	(22.165.315)	(22.165.315)
Utile / (perdita) del periodo	(22.165.315)	(3.465.341)	22.165.315	(3.465.341)
PATRIMONIO NETTO	13.038.673	(3.465.341)	-	9.573.332

Rendiconto Finanziario

	1° trimestre 2012	1° Trimestre 2011
Utile / (perdita) del periodo	(3.465.341)	(7.079.475)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	-	50.000
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	548.550	1.179.577
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	61.633	79.965
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(630.127)	(998.572)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	-	(15.244)
- Oneri finanziari	1.174.253	923.846
- Proventi finanziari	(1.987.148)	(879.366)
- (Dividendi)	-	-
- Altre rettifiche	822.748	59.578
Totale rettifiche	(10.091)	399.784
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(127.757)	146.592
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	1.215.579	(1.537.278)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	1.087.465	5.655.059
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	(373.713)	225.965
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	(101.463)	(15.931.323)
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	43.135	(54.741)
- Altre variazioni	351.209	643.744
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	2.094.455	(10.851.982)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(1.380.977)	(17.531.673)
- (Oneri finanziari)	(176.149)	(237.127)
- (Imposte sul reddito)	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(1.557.126)	(17.768.800)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(13.661)	(60.550)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	15.246
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	11.292.277	10.988.228
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	61.733	37.777
- Proventi finanziari	920.495	513.614
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	(2.602.264)	(3.749.733)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	9.658.580	7.744.582
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(2.518.455)	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.518.455)	-
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	5.582.999	(10.024.218)
Disponibilità liquide nette iniziali	64.503.999	54.627.984
Disponibilità liquide nette finali	70.086.998	44.603.766
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	89.432.130	70.603.766
- Debiti per scoperti bancari	(19.345.132)	(26.000.000)

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del periodo

Si ricorda che in apposito paragrafo della relazione degli amministratori è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo.

Rapporti con parti correlate

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
Pininfarina Extra S.r.l.	41.069	57.436	295.640	274.231	78.423	54.770	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	816.343	-	-	-	5.970	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	124.063	-	2.500.000	-	175.863	-	18.219	-
mpx Entwicklung GmbH Leonberg	-	-	-	-	-	-	-	-
Pininfarina Sverige AB	247.253	6.320	9.014.884	-	247.253	3.150	62.795	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	161.856	-	1.043.620	-	70.059	-	15.105	-
Pininfarina Maroc S.A.S.	517	11.440	-	-	517	11.440	-	-
Totale	574.758	75.196	13.670.487	274.231	572.115	69.360	102.089	-

Il credito vantato dalla società nei confronti della Pininfarina Extra S.r.l. derivante dal contratto di consolidato fiscale nazionale ammonta a 274.231 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 55.118 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 5.000 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:

	<u>1° Trim. 2012</u>	<u>1° Trim. 2011</u>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	144	209
Sindaci	24	24
Totale	168	233

Il valore complessivo del costo sostenuto nei primi tre mesi del 2012 per i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,2 milioni di euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 non si evidenziano operazioni significative non ricorrenti.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo la Pininfarina S.p.A. non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.