

pininfarina

GRUPPO PININFARINA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2005

Pininfarina S.p.A. Capitale sociale € 9.317.000 interamente versato
Sede sociale in Torino Via Bruno Buozzi 6
Codice fiscale e numero iscrizione Registro imprese Ufficio di Torino 00489110015

**PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI
CONSOLIDATI**

(in migliaia di euro)

	31.03.2005	31.03.2004	31.12.2004
Dati economici			
Ricavi netti	66.313	122.784	507.566
Valore della produzione	108.131	157.141	601.769
Margine operativo lordo	427	8.190	38.292
Risultato operativo	(4.353)	3.259	18.737
Proventi finanziari netti	28.327	744	1.789
Risultato prima delle imposte	21.059	2.645	12.270
Utile dell'esercizio/periodo di Gruppo	23.168	1.741	3.258
Autofinanziamento*	27.696	6.391	21.406
Dati patrimoniali			
Immobilizzazioni nette	236.201	186.109	227.811
Capitale investito netto	235.518	136.144	185.565
Patrimonio netto di Gruppo	196.988	176.097	173.906
Posizione finanziaria netta	(10.452)	65.914	15.952
Altri dati statistici			
Investimenti dell'esercizio/periodo	13.762	4.826	75.161
* Utile di Gruppo più ammortamenti			

Stato patrimoniale consolidato riclassificato
(in migliaia di euro)

31.03.2004		31.03.2005	31.12.2004	Variazioni
	A) Immobilizzazioni nette			
76.133	Immobilizzazioni immateriali nette	118.058	107.895	10.163
101.575	Immobilizzazioni materiali nette	116.693	116.701	(8)
8.401	Immobilizzazioni finanziarie	1.450	3.215	(1.765)
186.109		236.201	227.811	8.390
	B) Capitale di esercizio			
96.755	Rimanenze di magazzino	108.366	83.558	24.808
67.431	Crediti commerciali netti	45.243	47.089	(1.846)
52.497	Altre attività	43.679	44.191	(512)
(129.922)	Debiti commerciali	(99.109)	(123.024)	23.915
(12.496)	Debiti tributari	(18.572)	(18.130)	(442)
(124.230)	Altre passività	(80.290)	(75.930)	(4.360)
(49.965)		(683)	(42.246)	41.563
136.144	C) Capitale investito netto (A+B)	235.518	185.565	49.953
25.961	D) Fondo trattamento di fine rapporto	28.078	27.611	467
110.183	E) Fabbisogno netto di capitale (C-D)	207.440	157.954	49.486
	F) Patrimonio netto			
9.317	Capitale sociale	9.317	9.317	0
165.039	Riserve	164.503	161.331	3.172
1.741	Utile dell'esercizio/periodo	23.168	3.258	19.910
176.097		196.988	173.906	23.082
	G) Posizione finanziaria netta			
25.872	Debiti finanziari a m/l termine	120.647	120.543	104
(91.786)	Disponibilità monetarie nette	(110.195)	(136.495)	26.300
(65.914)		10.452	(15.952)	26.404
110.183	H) Totale come in E (F+G)	207.440	157.954	49.486

Conto economico consolidato riclassificato
(in migliaia di euro)

31.12.2004	31.03.2005	%	31.03.2004	%	Variazioni
507.566 Ricavi netti	66.313	61,33	122.784	78,14	(56.471)
Variaz.riman.di prodotti					
5.744 finiti e in corso di lavorazione	32.091	29,68	(37.777)	(24,04)	69.868
36.730 Altri ricavi e proventi	1.991	1,84	7.515	4,78	(5.524)
Produzione					
51.729 interna di immobilizzazioni	7.736	7,15	64.619	41,12	(56.883)
Valore della					
601.769 produzione di periodo	108.131	100,00	157.141	100,00	(49.010)
Acquisti di					
(455.070) materiali e servizi esterni	(74.416)	(68,82)	(122.875)	(78,19)	48.459
Variazione					
(8.188) rimanenze materie prime	(7.337)	(6,79)	(571)	(0,36)	(6.766)
138.511 Valore aggiunto	26.378	24,39	33.695	21,44	(7.317)
(100.219) Costo del lavoro	(25.951)	(24,00)	(25.505)	(16,23)	(446)
Margine					
38.292 operativo lordo	427	0,39	8.190	5,21	(7.763)
(18.148) Ammortamenti	(4.528)	(4,19)	(4.650)	(2,96)	122
(1.407) Accantonamenti	(252)	(0,23)	(281)	(0,18)	29
18.737 Risultato operativo	(4.353)	(4,03)	3.259	2,07	(7.612)
1.789 Proventi finanziari netti	28.327	26,20	744	0,47	27.583
(8.256) Proventi (oneri) diversi netti	(2.915)	(2,70)	(1.358)	(0,86)	(1.557)
12.270 Risultato lordo	21.059	19,48	2.645	1,68	18.414
Imposte					
(8.597) dell'esercizio/periodo	1.618	1,50	(945)	(0,60)	2.563
(415) (Utile) perdita di pertinenza di terzi	491	0,45	41	0,03	450
3.258 Utile dell'esercizio/periodo	23.168	21,43	1.741	1,11	21.427

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

	31.03.2005	31.12.2004	Variazioni
A. Disponibilità monetarie nette iniziali	136.495	108.039	28.456
B. Flusso monetario da attività di esercizio			
Utile (perdita) d'esercizio o periodo	23.168	3.258	19.910
Ammortamenti	4.528	18.148	(13.620)
(Plus) o minus.da realizzo immobilizzazioni	(30.679)	(875)	(29.804)
Variazione del capitale d'esercizio	(41.563)	(36.849)	(4.714)
Variazione netta fondo T.F.R.	467	1.612	(1.145)
Altre variazioni	(669)	1.307	(1.976)
Totale B	(44.748)	(13.399)	(31.349)
C. Flusso monetario da attività di investimento in			
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali	(13.762)	(73.214)	59.452
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	0	(1.947)	1.947
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni	45.110	1.709	43.401
Storno di crediti finanziari	(13.004)	0	(13.004)
Totale C	18.344	(73.452)	91.796
D. Flusso monetario da attività di finanziamento	104	118.431	(118.327)
E. Distribuzione di utili	0	(3.124)	3.124
F. Flusso monetario netto nel periodo (B+C+D+E)	(26.300)	28.456	(54.756)
G. Disponibilità monetarie nette finali (A+F)	110.195	136.495	(26.300)

Posizione finanziaria netta consolidata

(in migliaia di euro)

	31.03.2005	31.12.2004	Variazioni
Disponibilità	18.739	24.674	(5.935)
Titoli di credito netti	76.971	87.009	(10.038)
Titoli azionari quotati netti	14.485	11.808	2.677
Crediti finanz. V.so collegate	0	13.004	(13.004)
Disponibilità monetarie nette	110.195	136.495	(26.300)
Debiti a medio-lungo verso banche	(120.647)	(120.543)	(104)
Posizione finanziaria netta	(10.452)	15.952	(26.404)

Produzione di autovetture e carrozzerie

31.12.2004 Autovetture	31.03.2005	31.03.2004
1.119 Alfa Romeo spider	-	563
589 Alfa Romeo Gtv	-	63
3.926 Peugeot 406 coupé	-	1.134
8.673 Mitsubishi Pajero Pinin	1.591	1.742
8.562 Ford Streetka	1.470	3.458
22.869 Totale generale	3.061	6.960

Note di commento ai prospetti contabili

La situazione patrimoniale

Il **fabbisogno netto di capitale** aumenta nel trimestre di 49,5 milioni di euro per i seguenti fattori:

le **immobilizzazioni nette** che totalizzano 236,2 milioni di euro aumentano di 8,4 milioni di euro;

il **capitale di esercizio**, negativo di 683 mila euro, ha sottratto liquidità nel trimestre per 41,6 milioni di euro principalmente a causa del temporaneo aumento delle giacenze e della diminuzione dei debiti commerciali;

il **fondo di trattamento di fine rapporto**, che salda a 28,1 milioni di euro con un incremento di 467 mila euro.

Il **fabbisogno netto di capitale**, ammontante a 207,4 milioni di euro è coperto da:

patrimonio netto che ammonta a 197,0 milioni di euro, aumentato di 23,1 milioni di euro per quanto inviato a riserva dell'utile di esercizio 2004 ed il differenziale positivo tra il risultato del periodo e l'utile di esercizio 2004;

posizione finanziaria netta, negativa di 10,5 milioni di euro, essa diminuisce di 26,4 milioni di euro a seguito principalmente della dinamica del capitale di esercizio.

Il conto economico

I **ricavi netti** del Gruppo sono pari a 66,3 milioni di euro, con una diminuzione di 56,5 milioni di euro nei confronti del 31.3.2004 (-46,00%).

Il **valore della produzione** è di 108,1 milioni di euro e si riduce di 49,0 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo del 2004 (-31,19%); la voce è composta, oltre che dai ricavi netti, dalla variazione in aumento delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione e di quelli finiti per 32,1 milioni di euro, da altri ricavi e proventi per 2,0 milioni di euro e dalla produzione interna di immobilizzazioni per 7,7 milioni di euro;

gli **acquisti di materiali e servizi esterni** ammontano a 74,4 milioni di euro con una diminuzione di 48,5 milioni di euro (-39,46%);

la **variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci** è negativa per 7,3 milioni di euro contro 571 mila euro di un anno prima;

il **valore aggiunto** è quindi pari a 26,4 milioni di euro, 7,3 milioni di euro in meno del 31 marzo 2004, con un'incidenza sul valore della produzione del 24,39% (2,95 punti percentuali in più rispetto al 2004);

il **costo del lavoro** ammonta a 28,0 milioni di euro (25,5 milioni di euro un anno prima), sostanzialmente in linea con il periodo precedente: l'aumento è pari a 446 mila euro (+1,96%);

il **marginale operativo lordo** è di 427 mila euro con una diminuzione di 7,8 milioni di euro (-95,12%);

gli **ammortamenti** sono 4,5 milioni di euro e diminuiscono di 122 mila euro (-2,62%);

gli **accantonamenti** per rischi e svalutazioni sono pari a 252 mila euro rispetto a 281 mila euro del 31 marzo 2004 (-10,32%);

il **risultato operativo** è di conseguenza negativo per 4,4 milioni di euro con una variazione in diminuzione di 7,6 milioni di euro; la sua incidenza sul valore della produzione è del 4,03% (era positiva per il 2,07% un anno prima);

i **proventi finanziari netti** risultano di 28,3 milioni di euro con un incremento di 27,6 milioni di euro rispetto ad un anno prima. Essi sono dovuti: alla plusvalenza sulla cessione della partecipazione OASYS GmbH (29,6 milioni di euro) ed ai proventi derivanti dalla gestione della liquidità per 1,4 milioni di euro, a cui si devono sottrarre interessi e altri oneri finanziari per 1,0 milione di euro e perdite su cambi non realizzate per 1,7 milioni di euro;

gli **oneri diversi netti** sono 2,9 milioni di euro, 1,6 milioni di euro in più rispetto al 31 marzo 2004;

il **risultato lordo** è di 21,0 milioni di euro con un aumento 18,4 milioni di euro; esso rappresenta il 19,48% del valore della produzione (1,68% al 31.3.2004);

le **imposte del periodo** risultano positive al 31 marzo 2005 di 1,6 milioni di euro (erano negative al 31 marzo 2004 di 945 mila euro). Le imposte correnti di competenza del periodo sono pari a 511 mila euro e sono imputabili quasi esclusivamente alla sola IRAP, mentre le imposte differite attive totalizzano 2,1 milioni di euro;

la **perdita di pertinenza di terzi** si riferisce alla quota di competenza nella Pininfarina Sverige AB, detenuta da Volvo Car Corporation pari al 40% ed è pari a 491 mila euro contro 41 mila euro del periodo precedente;

l'**utile del periodo** è di 23,2 milioni di euro pari al 21,43% del valore della produzione (1,11% al 31 marzo 2004).

Il rendiconto finanziario

Le **disponibilità monetarie nette finali** diminuiscono nel primo trimestre del 2005 di 26,3 milioni di euro per i seguenti movimenti:

il **flusso monetario netto da attività di esercizio** diminuisce di 31,3 milioni di euro sostanzialmente per la variazione nel capitale d'esercizio, i minori ammortamenti e le plusvalenze da realizzo di immobilizzazioni non completamente compensati dal maggior utile di periodo;

il **flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni** ha generato 18,3 milioni di euro, principalmente per il prezzo di realizzo della partecipazione in OASYS GmbH;

il **flusso monetario di attività di finanziamento** è sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2004 (118,4 milioni di euro) evidenziando un incremento di 104 mila euro;

non vi è stata **distribuzione di utili** alla data del 31 marzo 2005.

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

Il gruppo Pininfarina nel primo trimestre dell'anno 2005 ha fatto registrare una diminuzione del valore della produzione pari al 31,19% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

La contrazione del volume di affari è conseguente alla fase di rinnovo delle commesse di produzione. Il fenomeno, che continuerà ad interessare anche il secondo trimestre dell'anno in corso, trova riscontro nel numero di veicoli prodotti al 31 marzo 2005, risultati pari a 3.061 unità (6.960 unità un anno prima, -56,02%). Dopo il termine delle commesse Alfa Romeo e Peugeot, avvenuto nel secondo semestre 2004, la commessa Mitsubishi si è conclusa nel mese di aprile mentre quella per Ford si esaurirà entro il prossimo mese di luglio. Nell'ultimo quadrimestre dell'anno inizierà la produzione di due nuovi modelli: il coupè Brera per Alfa Romeo e, in Svezia, la nuova convertibile per Volvo. Nel 2006 inoltre, è previsto l'avvio produttivo dei nuovi modelli Alfa Romeo spider, Ford convertibile e Mitsubishi convertibile.

Continua la crescita delle attività di design ed engineering, trend già riscontrato durante tutto l'esercizio 2004. Nel primo trimestre 2005 esse hanno rappresentato il 53,7% del valore della produzione consolidato (27,64% un anno prima), anche per effetto del contemporaneo calo delle attività di produzione. In confronto al dato trimestrale 2004 le attività inerenti la fornitura di servizi sono aumentate del 33,66%.

Rispetto al primo trimestre del 2004, l'andamento economico al 31 marzo 2005, caratterizzato dalla diminuzione del valore della produzione (-31,19%), ha comunque registrato un migliore andamento del valore aggiunto (-21,66%) che è sceso, tra i due trimestri in confronto, di 9,5 punti percentuali in meno rispetto al giro d'affari. Il costo del lavoro è rimasto sostanzialmente immutato poiché, se da un lato si è ottenuto il risparmio consentito dal ricorso all'istituto della Cassa Integrazione Straordinaria nelle attività di produzione, dall'altro si è incrementato il livello occupazionale soprattutto nell'area dei servizi (il personale totale è passato dalle 2.500 unità del 31 marzo 2004 alle 2.618 unità del trimestre in esame, +4,72%). L'aumento del personale impiegato è infatti da mettere in relazione alle prospettive di sviluppo di tutti i settori di attività del Gruppo nei prossimi anni. Il risultato operativo, che sconta valori simili di ammortamenti e accantonamenti nei trimestri in confronto, diventa di conseguenza negativo passando dai 3,3 milioni di euro del primo trimestre 2004 ad una perdita di 4,4 milioni al 31 marzo 2005.

Sempre rispetto al 31 marzo 2004, si registra invece un forte miglioramento dell'utile lordo e dell'utile netto (rispettivamente circa otto e tredici volte superiori ai dati 2004). Le ragioni principali sono da ricercarsi: nella forte plusvalenza derivante della cessione della quota del Gruppo nella joint venture paritetica Open Air Systems GmbH (29,6 milioni di euro) e nel diverso impatto dell'imposizione fiscale che al 31 marzo 2005 ha incrementato il risultato lordo di 1,6 milioni di euro mentre lo diminuiva di 0,9 milioni di euro un anno prima.

La posizione finanziaria netta è risultata negativa di 10,5 milioni di euro (positiva di 65,9 milioni di euro al 31 marzo 2004) rispetto ad un valore positivo di 16 milioni di euro al 31 dicembre 2004. La diminuzione deriva dall'assorbimento finanziario delle attività di sviluppo delle commesse produttive.

In riferimento alla struttura del Gruppo, le variazioni dell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2004 e al 31 marzo 2004 sono state:

- rispetto al 31 dicembre 2004, la cessione della partecipazione nella joint venture paritetica Open Air Systems GmbH, avvenuta nello scorso gennaio. Tale partecipazione era consolidata con il metodo del patrimonio netto;
- rispetto alla situazione al 31 marzo 2004, oltre che alla già citata cessione della partecipazione in Open Air Systems GmbH, anche per il consolidamento delle neo costituite società: Matra Developpement SAS, Matra Automobile Engineering Maroc SAS (società facenti parte del gruppo Matra Automobile Engineering) e RHTU Sverige AB.

Il raggiungimento della piena operatività nel settore produttivo è previsto realizzarsi nel 2006. Infatti, dei cinque nuovi modelli attualmente in fase di sviluppo, i primi due (Alfa Romeo Brera e Volvo convertibile) inizieranno la salita produttiva nell'ultimo quadrimestre dell'anno in corso, mentre gli ultimi tre (Alfa Romeo spider, Ford convertibile e Mitsubishi convertibile) verranno prodotti a partire dal primo semestre dell'anno prossimo. La dinamica temporale degli avviamenti produttivi e la struttura di costi ad essa associata, fanno prevedere per l'esercizio in corso la diminuzione del valore della produzione di circa il 10% rispetto al 2004 ed un risultato operativo negativo. Per contro, ultimata la fase di transizione del settore produttivo e con la costante crescita delle attività di design ed engineering, si prevede per il Gruppo il raggiungimento di un valore della produzione superiore al miliardo di euro a partire dal 2006. La posizione finanziaria netta è prevista in diminuzione rispetto al dato trimestrale.

Nel seguito si dà una sintesi dell'andamento delle principali società del Gruppo nel primo trimestre 2005:

Il gruppo Matra Automobile Engineering, mostra un valore della produzione di 12,7 milioni di euro (8,1 milioni di euro al 31 marzo 2004, +56,79%) ed un risultato netto negativo di 1,2 milioni di euro (valore negativo di 1,9 milioni di euro un anno prima). L'evidente incremento del giro di affari nel 2005, secondo anno di attività, fa prevedere per l'intero esercizio una forte riduzione della perdita operativa (6,2 milioni nel 2004), anche grazie alle sinergie emergenti nell'ambito del Gruppo. L'indebitamento finanziario netto risulta pari a 10,2 milioni di euro (10,7 milioni di euro al 31 dicembre 2004), i debiti finanziari sono tutti verso la capogruppo Pininfarina S.p.A..

la Pininfarina Deutschland GmbH mostra un valore della produzione di 1,7 milioni di euro (3,1 milioni di euro un anno prima, -45,16%). Nonostante il forte calo delle attività lo stretto controllo dei costi e la migliore integrazione con le attività del Gruppo hanno consentito di contenere la perdita trimestrale a 0,3 milioni di euro contro una perdita di 0,5 milioni di euro al 31 marzo 2004. L'indebitamento finanziario netto passa da 5,3 milioni di euro del 31 dicembre 2004 a 4,6 milioni di euro al 31 marzo 2005.

la Pininfarina Extra S.r.l. espone un valore della produzione di 1,2 milioni di euro rispetto a 0,8 milioni di euro del primo trimestre 2004 (+50%). Il risultato operativo ammonta a 92 mila euro (145 mila euro al 31 marzo 2004) pari al 7,67% del valore della produzione. L'utile netto ammonta a 51 mila euro (77 mila euro un anno prima). La posizione finanziaria netta è positiva per 1 milione di euro (0,5 milioni di euro nel primo trimestre 2004) mentre al 31 dicembre 2004 si era registrato un valore positivo di 0,8 milioni di euro.

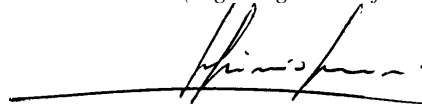
La Pininfarina Sverige A.B., joint venture con Volvo Car Corporation, chiude il trimestre con una perdita di 736 mila euro (perdita di 102.500 euro al 31 marzo 2004) dovuti principalmente a perdite su cambi non realizzate. L'indebitamento finanziario, tutto nei confronti della Pininfarina S.p.A., ammonta a 89,2 milioni di euro (81,5 milioni di euro al 31 dicembre 2004). La società non è ancora operativa, lo diventerà a partire dal secondo semestre 2005 con l'acquisizione dell'impianto dove sarà prodotta la nuova vettura convertibile per Volvo.

La capogruppo Pininfarina S.p.a. mostra un valore della produzione al 31 marzo 2005 pari a 93 milioni di euro (52,3 milioni di euro in meno rispetto al corrispondente periodo 2004,-36%) dovuto al calo del settore produttivo già commentato in occasione dei dati consolidati. Il risultato operativo è negativo di 4,7 milioni di euro contro un valore positivo di 6,3 milioni di euro di un anno prima. Il risultato netto vale 17,4 milioni di euro (3,4 milioni di euro al 31 marzo 2004). Il forte incremento è dovuto alla plusvalenza conseguente alla vendita della partecipazione nella joint venture Open Air Systems GmbH (22,2 milioni di euro) e alle imposte del periodo che incrementano il risultato lordo di 0,6 milioni di euro mentre nel primo trimestre 2004 lo riducevano di 2 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta è positiva di 84,8 milioni di euro (104,3 milioni di euro al 31 dicembre 2004), la diminuzione è conseguente al proseguimento del sostegno finanziario delle commesse di produzione ancora in fase di sviluppo.

10 maggio 2005

*Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Ing. Sergio Pininfarina)*



Note esplicative

La relazione trimestrale consolidata del gruppo Pininfarina al 31 marzo 2005 è stata predisposta in base al regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971.

Essa comprende le situazioni al 31 marzo 2005 della Pininfarina S.p.a., società capogruppo, e delle Società controllate nelle quali essa dispone, direttamente od indirettamente, della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria. Tali Società sono incluse nel consolidamento con il metodo integrale. La relazione non è stata assoggettata a revisione.

I prospetti contabili sono stati redatti con gli stessi criteri e principi utilizzati per il bilancio dell'esercizio 2004 alla cui nota integrativa si rimanda.

In merito all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS, si informa che si sono concluse le attività di: analisi delle principali differenze tra i Principi Contabili Italiani ed i nuovi Principi internazionali da utilizzare nella redazione del bilancio consolidato del Gruppo, a questo scopo è stato costituito un team congiunto con la Società di Revisione per lo svolgimento delle attività di transizione. Si è inoltre completata l'identificazione dei principali impatti contabili e delle implicazioni sul sistema informativo aziendale. Sono attualmente in corso di svolgimento le attività per la risoluzione delle problematiche emerse e di verifica della compliance ai nuovi principi internazionali. I principi IAS/IFRS saranno applicati dalla relazione semestrale al 30 giugno 2005.

Si informa inoltre che, in merito agli interventi di revisione "una tantum" relativi alla fase di transizione agli IAS/IFRS, è stato affidato alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. un incarico che prevede: la sua collaborazione nell'ambito del processo di transizione agli IAS/IFRS, l'attività di revisione contabile dello stato patrimoniale consolidato di apertura al 1° gennaio 2004 e l'attività di revisione contabile limitata dei dati consolidati comparativi al 30 giugno 2004, da presentare nell'ambito della relazione semestrale limitata al 30 giugno 2005.

Gruppo Pininfarina
Situazione consolidata al 31 marzo 2005

Stato patrimoniale – Attivo

(euro)

31.03.2004		31.03.2005	31.12.2004
	B) IMMOBILIZZAZIONI		
	I) Immobilizzazioni immateriali		
4.033.501	3 Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.093.345	3.116.659
67.832.979	6 Immobilizzazioni in corso	112.120.789	101.797.730
4.266.922	7 Altre	2.843.762	2.980.951
76.133.402	Totale	118.057.896	107.895.340
	II) Immobilizzazioni materiali		
57.284.040	1 Terreni e fabbricati	68.449.314	69.062.818
28.762.318	2 Impianti e macchinario	30.012.193	29.664.224
7.076.832	3 Attrezzature industriali e commerciali	9.492.210	9.699.634
7.391.213	4 Altri beni	5.184.908	5.590.118
1.060.883	5 Immobilizzazioni in corso e acconti	3.554.290	2.684.350
101.575.286	Totale	116.692.915	116.701.144
	III) Immobilizzazioni finanziarie		
	1 Partecipazioni in:		
7.739.323	a) imprese collegate	744.800	2.508.798
661.624	d) altre imprese	704.983	706.143
8.400.947	Totale	1.449.783	3.214.941
186.109.635	Totale immobilizzazioni B)	236.200.594	227.811.425
	C) ATTIVO CIRCOLANTE		
	I) Rimanenze		
26.374.374	1 Materie prime, sussidiarie e di consumo	11.261.467	18.543.833
5.890.141	2 Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.430.561	1.978.161
63.409.427	3 Lavori in corso su ordinazione	93.701.572	61.016.131
1.080.792	4 Prodotti finiti e merci	1.972.243	2.019.520
96.754.734	Totale	108.365.843	83.557.645
	II) Crediti		
67.021.517	1 verso clienti	45.243.137	44.228.378
4.182.707	3 verso imprese collegate	0	15.864.321
45.837.692	5 verso altri	40.121.720	40.486.721
117.041.916	Totale	85.364.857	100.579.420
	III) Att. finanziarie che non costituiscono imm.		
8.728.529	3 Altre partecipazioni	11.374.657	8.812.853
4.611.736	4 azioni proprie	3.110.670	2.994.867
55.893.885	5 Altri titoli	76.970.601	87.008.701
69.234.150	Totale	91.455.928	98.816.421
	IV) Disponibilità liquide		
23.297.691	1 Depositi bancari e postali	18.631.026	24.569.511
92.720	3 Denaro e valori in cassa	108.141	104.062
23.390.411	Totale	18.739.167	24.673.573
306.421.211	Totale attivo circolante C)	303.925.795	307.627.059
	D) RATEI E RISCONTI		
2.047.448	Altri ratei e risconti	3.557.732	3.704.288
2.047.448	Totale ratei e risconti D)	3.557.732	3.704.288
494.578.294	TOTALE ATTIVO	543.684.121	539.142.772

Stato patrimoniale – Passivo
(euro)

31.03.2004		31.03.2005	31.12.2004
	A) PATRIMONIO NETTO		
9.317.000	I Capitale	9.317.000	9.317.000
36.885.352	II Riserva da sovrapprezzo azioni	36.885.352	36.885.352
7.872.866	III Riserva di rivalutazione	7.872.866	7.872.866
2.231.389	IV Riserva legale	2.231.389	2.231.389
27.951.000	V Riserva per azioni proprie in portafoglio	27.434.512	27.434.512
	VII Altre riserve:		
89.762.512	a) altre riserve	89.778.889	86.115.531
335.420	c) capitale e riserve di terzi	300.012	790.914
1.740.788	IX Utile d'esercizio	23.167.630	3.258.378
176.096.327	Totale patrimonio netto A)	196.987.650	173.905.942
	B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
7.752.949	2 Per imposte	12.647.714	12.576.212
4.742.956	3 Altri	5.924.638	5.554.133
12.495.905	Totale fondi per rischi e oneri B)	18.572.352	18.130.345
	C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
25.960.695		28.078.462	27.610.623
25.960.695		28.078.462	27.610.623
	D) DEBITI		
	1 Obbligazioni		
25.871.521	3 Debiti verso banche	120.647.174	120.542.783
-	4 Debiti verso altri finanziatori	322.263	152.943
41.467.350	5 Acconti	24.831.821	22.185.056
	6 Debiti verso fornitori		
126.589.669	- Esigibili entro l'esercizio succ.	99.108.750	118.107.259
1.096.575	- Esigibili oltre l'esercizio succ.	-	-
3.332.778	9 Debiti verso imprese collegate	-	4.917.099
21.066.078	11 Debiti tributari	1.819.168	2.604.486
5.648.297	12 Debiti vs. istituti di previd.e sicurezza sociale	5.064.845	5.648.788
17.086.120	13 Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	19.273.978	15.223.514
3.000.000	13b Altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
245.158.388	Totale debiti D)	271.067.999	289.381.928
	E) RATEI E RISCOINTI		
34.866.979	Altri ratei e risconti	28.977.658	30.113.934
34.866.979	Totale ratei e risconti E)	28.977.658	30.113.934
494.578.294	TOTALE PASSIVO	543.684.121	539.142.772
	Conti d'ordine e altri impegni		
45.016.000	Deposito titoli a garanzia	57.188.000	46.860.500
133.972.292	Attrezzature di terzi in comodato	131.512.809	131.512.809
85.109.113	Canoni di leasing a scadere	45.044.636	51.232.064
6.236.291	Fideiussioni	3.391.968	3.391.968
1.500.000	Impegni sottoscrizione quote di fondi	-	-
271.833.696	Totale conti d'ordine e altri impegni	237.137.413	232.997.341

CONTO ECONOMICO

31.12.2004		31.03.2005	31.03.2004
	A) Valore della produzione		
507.565.583	1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	66.312.577	122.783.637
5.743.670	2 Variaz.rim.prod.in corso di lav.semilav.e finiti	32.090.564	(37.776.562)
51.728.626	4 Incrementi di immobilizzaz. per lavori interni	7.735.968	64.619.149
36.730.318	5 Altri ricavi e proventi	1.990.949	7.514.895
601.768.197	Totale valore della produzione A)	108.130.058	157.141.119
	B) Costi della produzione		
283.981.378	6 Per materie prime, di consumo, suss. e merci	38.581.064	93.925.277
128.118.634	7 Per servizi	30.907.530	16.704.645
47.729.647	8 Per il godimento di beni di terzi	6.092.164	13.532.955
	9 Costi per il personale:		
71.110.096	a) salari e stipendi	18.371.007	19.517.322
24.711.944	b)oneri sociali	6.625.930	5.056.384
4.396.553	c) trattamento di fine rapporto	953.998	931.211
	10 Ammortamento e svalutazioni		
2.765.085	a) ammortamento immobilizzaz. immateriali	558.988	647.928
15.383.386	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	3.969.130	4.001.929
6.744	d) svalutazione dei crediti	198.844	280.198
8.187.878	11 Variaz riman.di mat.prime,suss.,di cons.e merci	7.337.130	571.493
1.407.059	12 Accantonamenti per rischi	53.492	867
2.839.320	14 Oneri diversi di gestione	734.135	631.616
590.637.724	Totale costo della produzione B)	114.383.412	155.801.825
11.130.473	Diff.tra valori e costi della produz. (A-B)	(6.253.354)	1.339.294
	C) Proventi e oneri finanziari		
	15 Proventi da partecipazioni:		
627.788	altre partecipazioni	29.648.706	0
	16 Altri proventi finanziari:		
999.006	b) da tit.iscr.nell'att.circ.che non cost.partecip.	307.772	341.174
1.697.672	d) proventi diversi dai precedenti	1.130.227	769.150
(1.535.282)	17 Interessi ed altri oneri finanziari verso altri	(2.759.506)	(366.535)
1.789.184	Totale proventi e oneri finanziari C)	28.327.199	743.789
	D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
	18 Rivalutazioni:		
	a) di partecipazioni		
(5.392.518)	19 Svalutazioni:		
(256.738)	a) di partecipazioni	0	(694.559)
(5.649.256)	b) di immob.finanz.che non costituiscono part.	(17.165)	(50.862)
	Totale rettif. di valore di attività finanziarie D)	(17.165)	(745.421)
	E) Proventi e oneri straordinari		
5.224.069	20 Proventi	1.016.098	1.327.162
(224.004)	21 Oneri	(2.013.969)	(20.080)
5.000.065	Totale proventi e oneri straordinari E)	(997.871)	1.307.082
12.270.466	Risult.prima delle imposte (A-B+C+D+E)	21.058.810	2.644.744
(8.597.136)	22 Imposte sul reddito dell'esercizio/periodo	1.617.919	(944.796)
(414.952)	23 (Utile) perdita di pertinenza di terzi	490.902	40.840
3.258.378	26 Utile dell'esercizio/periodo	23.167.630	1.740.788

Stampato in proprio dalla Pininfarina S.p.a.