



GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011

Pininfarina S.p.A Capitale sociale Euro 30.166.652 interamente versato. Sede legale in Torino, Via Bruno Buozzi 6
Codice fiscale e numero d'iscrizione al registro delle Imprese ufficio di Torino 00489110015

GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011

Approvato dal Consiglio di Amministrazione
in data 14 novembre 2011

Presidente d'onore	Sergio	Pininfarina
Consiglio di amministrazione		
Presidente *	Paolo	Pininfarina
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori
Amministratori	Gianfranco	Albertini (2)
	Edoardo	Garrone (1) (3)
	Enrico	Parazzini (2) (3)
	Carlo	Pavesio (1)
	Roberto	Testore (1) (2) (3)

(1) Componente del Comitato Nomine e Remunerazioni

(2) Componente del Comitato di Controllo Interno

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

Collegio sindacale

Presidente	Nicola	Treves
Sindaci effettivi	Giovanni	Rayneri
	Mario	Montalcini
Sindaci supplenti	Alberto	Bertagnolio Licio
	Guido	Giovando

Segretario del consiglio

Gianfranco	Albertini (§)
------------	---------------

(§) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

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
Conto economico consolidato riclassificato	pag.	11
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata	pag.	12
Posizione finanziaria netta consolidata	pag.	13
Indebitamento finanziario netto consolidato	pag.	14
Rendiconto finanziario consolidato	pag.	15
Le società del Gruppo	pag.	16
Prospetti economico-finanziari e patrimoniali consolidati	pag.	19
Conto economico complessivo consolidato	pag.	23
Conto economico consolidato ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006	pag.	23
Analisi patrimonio netto consolidato	pag.	24
Rendiconto finanziario consolidato	pag.	25
Conto economico consolidato – terzo trimestre	pag.	26
Conto economico consolidato complessivo – terzo trimestre	pag.	27
Note illustrative	pag.	28
Altre informazioni	pag.	53

Pininfarina S.p.A.

Prospetti economico-finanziari e patrimoniali	pag.	55
Conto economico riclassificato	pag.	59
Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata	pag.	60
Posizione finanziaria netta	pag.	60
Analisi patrimonio netto	pag.	61
Rendiconto finanziario	pag.	62
Altre informazioni	pag.	63

Il Gruppo Pininfarina

Andamento della gestione economica e finanziaria

Gli aspetti più significativi che emergono dal confronto tra i dati consolidati al 30 settembre 2011 rispetto a quelli dei primi nove mesi del 2010 si possono così riassumere:

- la forte riduzione del valore della produzione complessivo dovuta al termine delle produzioni di autovetture per conto terzi, avvenuto nel novembre del 2010, compensata marginalmente da un incremento delle attività dei servizi di stile ed ingegneria diventate da questo esercizio il core business del Gruppo;
- il livello del valore della produzione dei servizi di ingegneria evidenzia dinamiche differenti a seconda che si guardi alle attività italiane (in calo) o estere (in aumento) mentre le attività di stile evidenziano un andamento complessivamente analogo a quello del 2010;
- in seguito alla disdetta degli accordi di joint venture con Volvo Car Corporation, riguardanti Pininfarina Sverige A.B., e la cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS, i primi nove mesi del 2011 non evidenziano più i risultati economici delle controllate che al 30 settembre 2010 contribuivano positivamente per circa 3,4 milioni di euro al risultato netto consolidato. Di contro il 2011 beneficia di una plusvalenza di 8,9 milioni di euro a seguito della cessione della partecipazione nella Joint Venture francese precedentemente citata;
- il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2011 diminuisce rispetto al 31 dicembre 2010 in seguito alla perdita del periodo mentre l'indebitamento finanziario netto cresce principalmente a causa della dinamica del capitale circolante e della riduzione del volume di affari.

In dettaglio il valore della produzione consolidata al 30 settembre 2011 è risultato pari a 45,1 milioni di euro con una diminuzione del 73,3% rispetto al dato di un anno prima (168,7 milioni di euro) per le motivazioni sopra citate.

Il margine operativo lordo del periodo (equivalente all'utile/perdita di gestione al lordo di ammortamenti e accantonamenti) è positivo per 5,3 milioni di euro (valore negativo di 25,3 milioni di euro al 30 settembre 2010 soprattutto a causa del lodo Mitsubishi).

Il risultato operativo (equivalente all'utile/perdita della gestione) del periodo è risultato negativo per 0,3 milioni di euro rispetto alla perdita di 37,4 milioni di euro registrata al 30 settembre 2010. Il dato è influenzato in ambedue gli esercizi da effetti significativi non operativi: nel 2011 la plusvalenza di 8,9 milioni realizzata in seguito alla vendita della partecipazione in Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré mentre il 2010 aveva risentito del contributo negativo del risultato del Lodo Mitsubishi per 28,5 milioni di euro.

La gestione finanziaria mostra oneri finanziari netti per 1 milione di euro rispetto a proventi netti per 0,7 milioni di euro di un anno prima. Dal confronto tra i due periodi nel 2011 si evidenzia l'aumento degli oneri finanziari inerenti il debito lordo e la diminuzione dei proventi finanziari a seguito della riduzione dei crediti finanziari verso terzi e società collegate – dovuta ai rimborsi – ed ai minori utili su titoli in gestione derivanti dalla scelta prudenziale di detenere investimenti finanziari a basso rischio ma con minori possibilità di performance.

Il risultato lordo al 30 settembre 2011 è negativo di 1,3 milioni di euro (valore negativo di 33,3 milioni di euro un anno prima). Le imposte risultano negative per 0,6 milioni di euro (0,5 milioni di euro un anno prima).

Il risultato netto al 30 settembre 2011 evidenzia quindi una perdita di 1,9 milioni di euro rispetto a quella di 33,8 milioni di euro consuntivata un anno prima.

A seguito della perdita del periodo il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2011 scende a 19,1 milioni di euro in calo di 1,9 milioni di euro rispetto ai 21 milioni di euro del 31 dicembre 2010; cresce l'indebitamento finanziario netto per 17,1 milioni di euro, passando dai 59 milioni di euro del 31 dicembre 2010 ai 76,1 milioni di euro del 30 settembre 2011 (57,6 milioni di euro al 30 settembre 2010).

Andamento settoriale

A seguito della cessazione delle produzioni di autovetture per conto terzi avvenuta nel 2010 si è provveduto a modificare la denominazione del settore da "produzione" a "operations". Nel 2011 il settore operations accoglie quindi principalmente le attività di vendita di ricambi per le auto prodotte negli anni precedenti, i costi ed i ricavi relativi alle funzioni centrali ed altre attività verso terzi tra cui i proventi rivenienti dall'affitto di ramo di azienda (costituito tra l'altro dallo stabilimento di Bairo Canavese e da 57 persone) per la produzione delle auto elettriche destinate al servizio di car sharing del comune di Parigi. Il raffronto con il dato 2010 deve quindi tener conto di tali avvertenze.

Il **settore Operations** mostra al 30 settembre 2011 un valore della produzione pari a 7,9 milioni di euro (135,7 milioni di euro nel corrispondente periodo 2010) – pesando per il 17,6% sul totale del valore della produzione consolidata (80,5% un anno prima).

Il risultato operativo di settore ha evidenziato un utile di 3,3 milioni di euro per effetto della plusvalenza di 8,9 milioni di euro realizzatasi a seguito della cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS al gruppo Bolloré. Nei primi nove mesi del 2010 la perdita del settore produzione era pari a 34,4 milioni di euro (di cui 28,5 milioni di euro dovuti al risultato del lodo Mitsubishi).

Il **settore dei servizi** ha raggiunto nel periodo in esame un valore della produzione pari a 37,1 milioni di euro rispetto ai 33 milioni di euro del 30 settembre 2010 (+12,4%). Il contributo al dato complessivo di Gruppo è pari all'82,4% rispetto al 19,5% di un anno prima.

Il risultato operativo di settore è risultato negativo di 3,6 milioni di euro rispetto al valore – sempre negativo – di 3 milioni di euro al 30 settembre 2010.

Valutazione sulla continuità aziendale e fatti intervenuti dopo la chiusura del trimestre

In relazione alla considerazione su criticità e rischi e alla valutazione sulla continuità aziendale - espressa dagli Amministratori in occasione della Relazione finanziaria annuale 2010 e della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 ancora attuali e alle quali si rimanda – si riportano di seguito gli aggiornamenti rispetto a quanto descritto nel suddetto contesto il 4 agosto 2011 – data del Consiglio di Amministrazione che approvò i conti chiusi al 30 giugno 2011.

Il contesto economico nazionale ed internazionale nel quale il Gruppo si trova ad operare sta rivelandosi profondamente diverso da quello ipotizzato nella redazione del Piano Industriale e Finanziario 2008 – 2017 del gruppo Pininfarina e che ha costituito la base degli accordi sottoscritti con gli Istituti Finanziatori il 31 dicembre 2008.

Nonostante alcune importanti previsioni del Piano si siano realizzate (chiusura delle attività produttive per conto terzi, ristrutturazione aziendale alla luce della mutata missione del Gruppo, rispetto dei pagamenti previsti agli Istituti di credito e dei covenant finanziari 2009-2010) il considerevole ritardo nello sviluppo del mercato delle vetture elettriche – elemento fondamentale nel Piano Industriale di Pininfarina a partire dal 2012 - unito alla forte competizione a livello mondiale nella fornitura di servizi di ingegneria e stile per

l'automotive, stanno determinando importanti riflessi negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo ed in particolare della Pininfarina S.p.A..

Il processo di vendita della partecipazione in Pininfarina S.p.A. detenuta dalla controllante Pincar S.r.l. – iniziato nel settembre 2009 – è tuttora in corso e il Mandato a vendere a Banca Leonardo & Co. è stato rinnovato sino al 31 dicembre 2011.

Alla luce di quanto precede, delle evidenze contabili al 30 settembre 2011 e delle proiezioni economico-finanziarie future si rende quindi necessaria una modifica del Piano Industriale e dei suoi riflessi finanziari allo scopo di assicurare alla Società la continuità aziendale.

Pininfarina S.p.A. sta quindi procedendo, con l'ausilio dell'advisor Roland Berger, alla stesura di un nuovo Piano Industriale 2012 – 2018 le cui linee guida sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione in data odierna. Nelle prossime settimane si procederà alla stesura di un'ipotesi di nuovo Piano Finanziario, con l'ausilio dell'advisor Banca Leonardo, derivante dal nuovo scenario industriale predisposto.

Il 7 novembre u.s. la Società ha illustrato le prime ipotesi di Piano Industriale agli Istituti Finanziatori firmatari degli accordi del 2008 al fine di avviare il dibattito sulle future proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali della Società e del Gruppo. L'aspettativa della Società è quella di concludere un nuovo accordo con gli Istituti Finanziatori - inerente principalmente una modifica dell'Accordo di Riscadenziamento e dei covenant finanziari attualmente in vigore - entro i primi mesi del 2012.

Tenuto conto di tutto quanto precede, ancorché permangano rischi sulla capacità del Gruppo e della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, gli Amministratori sono fiduciosi nel proseguimento delle attività volte al risanamento industriale e finanziario del gruppo Pininfarina.

Un altro fatto di rilievo intervenuto dopo la chiusura del trimestre è accaduto in data 11 ottobre 2011 con l'avvio – da parte di Pininfarina S.p.A. - di una procedura di mobilità per cessazione delle attività produttive e riduzione di personale non ricorrendo le condizioni di prosecuzione di tali attività. La procedura di mobilità interessa 127 dipendenti precedentemente occupati nel settore produttivo ed in enti direttamente o indirettamente ad esso collegati.

Infine si ricorda che in data 12 aprile 2011 la Guardia di Finanza – a seguito di una verifica iniziata nel giugno 2010 - notificò alla Pininfarina S.p.A. un Processo Verbale di Constatazione (PVC) riguardante tra l'altro gli accordi conclusi il 31 dicembre 2008 tra la Società, il socio Pincar S.p.A. (ora S.r.l.) e gli Istituti Finanziatori volti a ripatrimonializzare la Società. Nel corso di alcuni incontri, avvenuti in ottobre e novembre tra la Società e l'Agenzia delle Entrate, sono state concordate le premesse sostanziali per la definizione dei rilievi contenuti nel PVC. La Società – mantenendo la ferma convinzione di aver operato nel pieno rispetto della normativa anche fiscale – evidenzia come l'accordo, che sarà concluso in breve lasso di tempo una volta effettuate le comunicazioni e le verifiche formali dovute, consenta di chiudere la vicenda senza esborsi monetari e di evitare un lungo contenzioso.

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. 60 del presente documento;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;

- 3) i rapporti verso parti correlate del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti a pag. 53 ed a pag. 63 del presente documento;
- 4) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi con gli Istituti creditori;
- 5) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale si rimanda a quanto esposto al paragrafo precedente "Valutazioni sulla continuità aziendale e fatti intervenuti dopo la chiusura del trimestre".

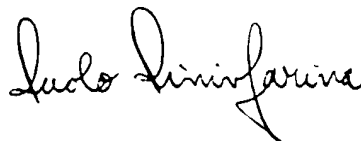
I dati consolidati dei primi nove mesi dell'anno in corso, ancorché non avendo alcun valore relativamente al rispetto o meno dei covenant che dovranno essere calcolati sui dati annuali, indicano al momento il mancato rispetto dei covenant per l'esercizio 2011 previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in essere con gli Istituti Finanziatori. Con la presentazione di un nuovo Piano Industriale e Finanziario la Società chiederà anche la definizione di nuovi parametri finanziari più consoni all'attuale e prospettica struttura economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Previsioni per l'esercizio 2011

L'esercizio in corso è previsto chiudersi con un margine operativo lordo positivo (valore negativo nel 2010) e con una perdita sia a livello di risultato operativo che di risultato netto anche se con valori più contenuti e non paragonabili a quelli dell'esercizio 2010. La posizione finanziaria netta a fine 2011 è prevista in peggioramento rispetto al dato del 2010 di circa il 40% (la previsione precedente comunicata in sede di Relazione finanziaria semestrale indicava un valore atteso, peggiorativo del dato 2010, di circa un 25%).

14 novembre 2011

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
Ing. Paolo Pininfarina



Conto Economico Consolidato Riclassificato
(in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2011	%	30.09.2010	%		2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.494	87,64	162.175	96,14	(122.681)	204.407
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.058	4,57	5.493	3,26	(3.435)	(1.133)
Altri ricavi e proventi	3.511	7,79	1.023	0,60	2.488	1.359
Valore della produzione	45.063	100,00	168.691	100,00	(123.628)	204.633
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	8.931	19,82	(140)	(0,08)	9.071	2.453
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(18.410)	(40,85)	(156.807)	(92,95)	138.397	(161.758)
Variazione rimanenze materie prime	(90)	(0,20)	958	0,57	(1.048)	(4.132)
Valore aggiunto	35.494	78,77	12.702	7,53	22.792	41.196
Costo del lavoro (**)	(30.224)	(67,07)	(37.970)	(22,51)	7.746	(47.455)
Margine operativo lordo	5.270	11,70	(25.268)	(14,98)	30.538	(6.259)
Ammortamenti	(3.685)	(8,18)	(10.848)	(6,43)	7.163	(12.389)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(1.863)	(4,13)	(1.269)	(0,75)	(594)	(1.350)
Risultato operativo	(278)	(0,61)	(37.385)	(22,16)	37.107	(19.998)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.032)	(2,29)	685	0,41	(1.717)	676
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-	3.447	2,04	(3.447)	(12.895)
Risultato lordo	(1.310)	(2,90)	(33.253)	(19,71)	31.943	(32.217)
Imposte del periodo	(585)	(1,30)	(518)	(0,31)	(67)	(859)
Utile / (perdita) del periodo	(1.895)	(4,20)	(33.771)	(20,02)	31.876	(33.076)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2.858 euro/migliaia nel 2010 e per 1.394 euro/migliaia nel 2011.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.435 euro/migliaia nel 2010 e per 900 euro/migliaia nel 2011.

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

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di ingegneria variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.

- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.

- La voce **(Accantonamenti)/ Riduzione fondi e (Svalutazioni)**: comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione fondi e (Svalutazioni), accantonamento per rischio su magazzino.

- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

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

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo 2011 ed il patrimonio netto al 30 settembre 2011 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(12.003.965)	(38.507.888)	23.200.023	24.227.243
- Contribuzione società estere	1.311.848	1.047.311	1.632.737	(2.802.412)
- 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	(310.400)	-	-	-
- Plusvalenza vendita partecipazione VEPB	8.868.665	-	8.868.665	-
- Valutazione partecipazioni al patrimonio netto	20.000	3.446.818	(8.900.034)	4.210.788
- Altre minori	219.023	242.536	25.194	(211.147)
Bilancio consolidato	(1.894.829)	(33.771.223)	19.121.030	19.718.915

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata riclassificata

(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.939	3.095	(156)	3.290
Immobilizzazioni materiali nette	70.330	73.190	(2.860)	74.590
Partecipazioni	29.730	30.861	(1.131)	46.803
Totale A	102.999	107.146	(4.147)	124.683
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	3.038	1.419	1.619	12.866
Crediti commerciali netti e altri crediti	19.307	28.300	(8.993)	33.138
Imposte anticipate	882	1.012	(130)	1.024
Debiti verso fornitori	(11.865)	(34.901)	23.036	(65.026)
Fondi per rischi ed oneri	(6.215)	(7.214)	999	(8.172)
Altre passività (*)	(5.536)	(6.662)	1.126	(11.518)
Totale B	(389)	(18.046)	17.657	(37.687)
Capitale investito netto (C=A+B)	102.610	89.100	13.510	86.996
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	7.420	9.121	(1.701)	9.629
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	95.190	79.979	15.211	77.367
Patrimonio netto (F)	19.121	21.004	(1.883)	19.719
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	192.399	173.036	19.363	166.009
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(116.330)	(114.061)	(2.269)	(108.361)
Totale G	76.069	58.975	17.094	57.648
Totale come in E (H=F+G)	95.190	79.979	15.211	77.367

(*) 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

(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
Cassa e disponibilità liquide	85.010	86.374	(1.364)	76.805
Attività correnti possedute per negoziazione	51.027	47.832	3.195	51.209
Finanziamenti e crediti correnti	11.292	10.988	304	12.092
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	18.038	17.904	134	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	(26.000)	(26.000)	-	(26.000)
Passività leasing finanziario a breve	(12.200)	(12.200)	-	(12.615)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.837)	(10.837)	-	(11.034)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	116.330	114.061	2.269	108.361
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	11.292	(11.292)	11.292
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	-	8.952	(8.952)	18.104
Attività non correnti possedute fino a scadenza	257	257	-	257
Passività leasing finanziario a medio lungo	(117.469)	(116.131)	(1.338)	(115.743)
Debiti a medio-lungo verso banche	(75.187)	(77.406)	2.218	(79.919)
Debiti finanziari a m/l termine	(192.399)	(173.036)	(19.363)	(166.009)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(76.069)	(58.975)	(17.094)	(57.648)

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

(CESR /05-04b)

(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
A. Cassa	(85.010)	(86.374)	(1.364)	(76.805)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(51.027)	(47.832)	3.195	(51.209)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(136.037)	(134.206)	1.831	(128.014)
E. Crediti finanziari correnti	(29.330)	(28.892)	438	(29.996)
F. Debiti bancari correnti	26.000	26.000	-	26.000
Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente	5.037	5.037	-	5.037
Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente	5.800	5.800	-	5.998
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	10.837	10.837	-	11.034
H. Altri debiti finanziari correnti	12.200	12.200	-	12.615
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	49.037	49.037	-	49.649
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(116.330)	(114.062)	2.269	(108.361)
Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente	20.114	22.783	2.668	25.401
Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente	55.073	54.623	(450)	54.518
K. Debiti bancari non correnti	75.187	77.406	2.218	79.919
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	117.469	116.131	(1.338)	115.743
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	192.656	193.537	881	195.663
O. Indebitamento finanziario netto (J+N) (1)	76.326	79.475	3.149	87.301

Il prospetto dell'Indebitamento Finanziario Netto Consolidato 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" e dell'Indebitamento Netto è imputabile al fatto che l'Indebitamento Finanziario Netto non include i finanziamenti attivi e i crediti finanziari a medio-lungo termine. Tali differenze, alle rispettive date di riferimento, ammontano complessivamente a:

- Al 30 settembre 2011: 257 migliaia di euro
- Al 31 dicembre 2010: 20.500 migliaia di euro
- Al 30 settembre 2010: 29.654 migliaia di euro

Rendiconto Finanziario Consolidato (*)

	30.09.2011	30.09.2010
Utile / (perdita) del periodo	(1.894.829)	(33.771.223)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	587.105	517.545
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.151.630	10.251.899
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	532.980	596.220
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(1.531.138)	162.325
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(8.930.609)	(1.072)
- Oneri finanziari	3.143.215	2.729.657
- Proventi finanziari	(2.514.299)	(3.316.898)
- (Dividendi)	-	(98.175)
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-
- Altre rettifiche	(210.311)	(3.461.778)
Totale rettifiche	(5.771.427)	7.379.722
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(57.845)	(4.828.636)
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(1.466.317)	(503.744)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	6.644.062	25.481.440
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	1.176.194	1.010.935
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	(24.272.620)	2.415.476
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(15.973)	51.637
- Altre variazioni	399.101	(5.027.136)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(17.593.399)	18.599.972
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(25.259.655)	(7.791.529)
- (Interessi passivi)	(894.809)	(2.729.657)
- (Imposte)	(719.923)	(517.545)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(26.874.387)	(11.038.731)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(716.945)	(425.557)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	10.048.451	7.233
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	10.468.624	58.557.342
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	9.342.074	8.751.773
- Interessi attivi	1.719.848	3.316.898
- Dividendi incassati	-	98.175
- Altre variazioni	(2.683.208)	(4.734.522)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	28.178.844	65.571.342
- 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)	(2.668.455)	(53.958.237)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	4.749.854
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.668.455)	(49.208.383)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(1.363.998)	5.324.229
Disponibilità liquide nette iniziali	60.374.129	45.481.185
Disponibilità liquide nette finali	59.010.131	50.805.414
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	85.010.131	76.805.414
- Debiti per scoperti bancari	(26.000.000)	(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 e la joint venture Véhicules Electriques Pininfarina-Bolloré SAS e sono esposti nella nota integrativa del gruppo Pininfarina ai paragrafi 6, 10 e 15 (a).

Le società del Gruppo
(dati espressi secondo criteri contabili IAS/IFRS)

Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	30.09.2011	30.09.2010	Variazioni
Valore della Produzione	24,4	152,9	(128,5)
Risultato Operativo	(11,2)	(39,1)	27,9
Risultato netto	(12,0)	(38,5)	26,5
Posizione Finanziaria netta	(79,5)	(58,5)	(21,0)
Patrimonio netto	23,2	24,2	(1,0)
Dipendenti (n.ro) al 30/9	447	573	(126)

Gruppo Pininfarina Extra

€/Milioni	30.09.2011	30.09.2010	Variazioni
Valore della Produzione	2,9	2,9	-
Risultato Operativo	0,7	0,6	0,1
Risultato netto	0,5	0,4	0,1
Posizione Finanziaria netta	3,0	2,4	0,6
Patrimonio netto	4,9	4,4	0,5
Dipendenti (n.ro) al 30/9	21	21	-

Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	30.09.2011	30.09.2010	Variazioni
Valore della Produzione	16,9	11,8	5,1
Risultato Operativo	0,8	0,2	0,6
Risultato netto	0,7	0,2	0,5
Posizione Finanziaria netta	(2,3)	(2,9)	0,6
Patrimonio netto	18,2	17,1	1,1
Dipendenti (n.ro) al 30/9	261	204	57

Pininfarina Maroc

€/Milioni	30.09.2011	30.09.2010	Variazioni
Valore della Produzione	1,4	1,0	0,4
Risultato Operativo	0,4	0,1	0,3
Risultato netto	0,4	0,1	0,3
Posizione Finanziaria netta	1,1	0,7	0,4
Patrimonio netto	1,2	0,9	0,3
Dipendenti (n.ro) al 30/9	42	39	3

Pininfarina Automotive Engineering Shanghai

€/Milioni	30.09.2011
Valore della Produzione	0,1
Risultato Operativo	(0,2)
Risultato netto	(0,2)
Posizione Finanziaria netta	0,3
Patrimonio netto	0,2
Dipendenti (n.ro) al 30/9	3

La società è stata costituita nel dicembre 2010 ed è divenuta operativa nel corso del 2011.

Pininfarina Sverige

€/Milioni	30.09.2011	30.09.2010	Variazioni
Valore della Produzione	227,8	214,1	13,7
Risultato Operativo	10,8	10,8	-
Risultato netto	6,3	6,3	-
Posizione Finanziaria netta	4,6	(50,4)	55,0
Patrimonio netto	80,5	76,5	4,0
Dipendenti (n.ro) al 30/9	585	597	(12)

La **Matra Automobile Engineering S.A.S.**, non più operativa dal 2008, mostra un valore della produzione al 30 settembre 2011 di 0,1 milioni di euro mentre il risultato netto evidenzia un sostanziale pareggio (un anno prima tali valori erano risultati rispettivamente di 0,2 milioni di euro ed un utile di 0,4 milioni di euro). La posizione finanziaria netta è positiva di 1,3 milioni di euro rispetto ad un valore positivo di 0,7 milioni di euro del 2010. La società ha un unico dipendente in forza al 30 settembre 2011 invariato rispetto ad un anno prima.

La quota del 50% nella Joint Venture **Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS** è stata ceduta nel primo semestre del 2011 al gruppo Bolloré, al 30 settembre 2010 mostrava una perdita netta di 0,7 milioni di euro e non evidenziava dipendenti.

GRUPPO PININFARINA

Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2011

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata (*)

	Note	30.09.2011	31.12.2010
Terreni e fabbricati	1	59.741.161	61.033.633
Terreni		16.984.045	16.984.045
Fabbricati		33.411.884	34.435.444
Immobili in leasing		9.345.232	9.614.143
Impianti e macchinari	1	9.112.549	10.555.592
Macchinari		328.079	408.723
Impianti		8.784.470	10.146.870
Macchinari e attrezzature in leasing		-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	1.476.656	1.600.868
Arredi e attrezzature		274.506	287.399
Hardware e software		737.619	779.718
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		464.531	533.751
Immobilizzazioni in corso	1	-	-
Immobilizzazioni materiali		70.330.366	73.190.093
Aviamento	2	1.043.495	1.043.495
Licenze e marchi	2	1.624.689	1.784.778
Altre	2	270.333	266.491
Immobilizzazioni immateriali		2.938.517	3.094.764
Joint ventures	3	29.477.683	30.609.018
Altre imprese	4	252.017	251.717
Partecipazioni		29.729.700	30.860.735
Imposte anticipate	17	881.811	1.011.828
Attività possedute sino alla scadenza	5	257.247	257.485
Finanziamenti e crediti		-	20.244.365
Verso terzi		-	11.292.276
Verso parti correlate e joint ventures		-	8.952.089
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		257.247	20.501.850
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		104.137.641	128.659.270
Materie prime		81.577	171.776
Prodotti in corso di lavorazione		-	-
Prodotti finiti		889.079	646.517
Magazzino	8	970.656	818.293
Lavori in corso su ordinazione	9	2.066.857	600.540
Attività correnti destinate alla negoziazione	7	51.026.716	47.831.894
Finanziamenti e crediti	6	29.330.379	28.892.406
Verso terzi		11.292.276	10.988.228
Verso parti correlate e joint ventures		18.038.103	17.904.178
Attività correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie correnti		80.357.095	76.724.300
Strumenti finanziari derivati		-	-
Crediti verso clienti	10	10.510.407	19.927.420
Verso terzi		9.959.158	18.199.977
Verso parti correlate e joint ventures		551.249	1.727.442
Altri crediti	11	8.796.607	8.372.829
Crediti commerciali e altri crediti		19.307.014	28.300.249
Denaro e valori in cassa		408.404	1.838.205
Depositi bancari a breve termine		84.601.727	84.535.924
Disponibilità liquide	12	85.010.131	86.374.129
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		187.711.753	192.817.511
Attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		291.849.394	321.476.781

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata (*)

	Note	30.09.2011	31.12.2010
Capitale sociale		30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni		-	16.077.451
Riserva azioni proprie		175.697	175.697
Riserva legale		2.231.389	2.231.389
Riserva di conversione		2.575.976	2.563.904
Altre riserve		2.646.208	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo		(16.764.105)	(4.992.913)
Utile / (perdita) del periodo		(1.894.829)	(33.076.486)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	13	19.121.030	21.003.786
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		19.121.030	21.003.786
Passività per leasing finanziari		117.469.084	116.131.206
Altri debiti finanziari		75.187.292	77.405.750
Verso terzi		75.187.292	77.405.750
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Debiti finanziari non correnti	14	192.656.376	193.536.956
Imposte differite	17	1.914	1.566
Trattamento di fine rapporto - TFR		7.420.079	9.122.951
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto		7.420.079	9.122.951
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		200.078.369	202.661.473
Debiti per scoperti bancari		26.000.000	26.000.000
Passività per leasing finanziari		12.199.807	12.199.807
Altri debiti finanziari		10.837.102	10.837.102
Verso terzi		10.837.102	10.837.102
Verso parti correlate e joint ventures		-	-
Debiti finanziari correnti	14	49.036.909	49.036.909
Salari e stipendi, verso il personale		1.876.434	2.153.925
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		1.162.548	1.487.468
Debiti verso altri		1.065.130	1.516.775
Altri debiti	15	4.104.112	5.158.168
Terzi		10.818.712	33.003.933
Parti correlate e joint ventures		29.632	45.605
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione		1.015.909	1.851.082
Debiti verso fornitori	15	11.864.253	34.900.620
Imposte dirette		272.151	42.807
Altre imposte		527.566	924.647
Fondo imposte correnti		799.717	967.454
Strumenti finanziari derivati		-	-
Fondo garanzia		476.819	569.010
Fondo ristrutturazione		1.343.158	2.405.194
Altri fondi		4.394.666	4.239.758
Fondi per rischi e oneri	16	6.214.643	7.213.962
Altre passività		630.362	534.410
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		72.649.996	97.811.523
TOTALE PASSIVITA'		272.728.364	300.472.995
Passività correlate alle attività destinate alla vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		291.849.394	321.476.781

(*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione patrimoniale – finanziaria del gruppo Pininfarina sono evidenziati nell'apposito schema riportato nelle note “Altre informazioni”.

Conto Economico Consolidato (*)

	Note	30.09.2011	30.09.2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	39.494.060	162.174.573
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		2.057.920	5.492.639
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		1.819.060	895.278
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione		238.860	4.597.361
Altri ricavi e proventi	19	3.511.177	1.023.779
Valore della produzione		45.063.157	168.690.991
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	20	8.930.711	1.331
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		8.868.665	-
Materie prime e componenti		(3.688.353)	(115.739.788)
Variazione delle rimanenze di materie prime		(90.199)	958.181
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-	(751.460)
Costi per materie prime e di consumo		(3.778.552)	(115.533.067)
Materiali di consumo		(412.770)	(1.016.468)
Costi di manutenzione esterna		(732.182)	(1.608.856)
Altri costi variabili di produzione		(1.144.952)	(2.625.323)
Servizi di engineering variabili esterni		(4.030.750)	(6.104.505)
Operai, impiegati e dirigenti		(28.836.099)	(31.667.046)
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-	(4.409.552)
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(1.387.801)	(1.892.940)
Retribuzioni e contributi	21	(30.223.900)	(37.969.538)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(3.151.630)	(10.251.899)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(532.980)	(596.220)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	22	(102)	(141.153)
		(1.862.630)	(517.546)
Ammortamenti e svalutazioni		(5.547.342)	(11.506.818)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		25.923	(145.890)
Spese diverse	23	(9.571.819)	(32.193.094)
Utile / (perdita) di gestione		(277.524)	(37.385.914)
Proventi / (oneri) finanziari netti	24	(1.031.967)	587.242
Dividendi	25	-	98.175
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26	-	3.446.819
Utile / (perdita) ante imposte		(1.309.491)	(33.253.678)
Imposte sul reddito	17	(585.338)	(517.545)
Utile / (perdita) del periodo		(1.894.829)	(33.771.223)
Di cui:			
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(1.894.829)	(33.771.223)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-	-
Utile base / diluito per azione:			
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(1.894.829)	(33.771.223)
- N. d'azioni ordinarie nette		30.150.694	30.150.694
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,06)	(1,12)

(*) 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

	30.09.2011	30.09.2010
Utile / (perdita) del periodo	(1.894.829)	(33.771.223)
Altre componenti del risultato complessivo		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di una gestione estera - IAS 21	12.072	4.749.468
- Altro	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo	12.072	4.749.468
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO COMPLESSIVA	(1.882.757)	(29.021.755)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(1.882.757)	(29.021.755)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-

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

	Note	30.09.2011	di cui parti correlate	30.09.2010	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18	39.494.060	741.758	162.174.573	793.358
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		-		-	
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione		2.057.920	-	5.492.639	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione		1.819.060		895.278	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lav.		238.860		4.597.361	
Altri ricavi e proventi	19	3.511.177		1.023.779	
Valore della produzione		45.063.157	741.758	168.690.991	793.358
Plusvalenze su dismissioni di imm.zioni / partecipazioni	20	8.930.711		1.331	
<i>di cui plusvalenza su dismissioni partecipazioni</i>		<i>8.868.665</i>		<i>0</i>	
Materie prime e componenti		(3.688.353)		(115.739.788)	
Variazione rimanenze materie prime		(90.199)		958.181	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione magazzino		-		(751.460)	
Costi per materie prime e di consumo		(3.778.552)	-	(115.533.067)	-
Materiali di consumo		(412.770)		(1.016.468)	
Costi di manutenzione esterna		(732.182)		(1.608.856)	
Altri costi variabili di produzione		(1.144.952)	-	(2.625.324)	-
Servizi di engineering variabili esterni		(4.030.750)	(62.252)	(6.104.505)	(58.426)
Operai, impiegati e dirigenti		(28.836.099)		(31.667.046)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale		-		(4.409.552)	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(1.387.801)		(1.892.940)	
Retribuzioni e contributi	21	(30.223.900)	-	(37.969.537)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(3.151.630)		(10.251.899)	
Minusvalenze su dismissioni di imm.zioni/partecipazioni		(102)		(141.153)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(532.980)		(596.220)	
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	22	(1.862.630)		(517.546)	
Ammortamenti e svalutazioni		(5.547.342)	-	(11.506.818)	-
Plusvalenza / (minusvalenze) su cambi		25.923		(145.890)	
Spese diverse	23	(9.571.819)		(32.193.094)	
Utile / (perdita) di gestione		(277.524)	679.505	(37.385.915)	734.932
Proventi / (oneri) finanziari netti	24	(1.031.967)	392.331	587.242	682.589
Dividendi	25	-		98.175	
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26	-		3.446.819	
Utile / (perdita) ante imposte		(1.309.491)	1.071.838	(33.253.678)	1.417.521
Imposte del periodo	17	(585.338)		(517.545)	
Utile / (perdita) del periodo		(1.894.829)	1.071.838	(33.771.223)	1.417.521

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	31.12.2009	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2010
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	46.442.181	-	(30.364.730)	16.077.451
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva di conversione	(2.775.698)	4.749.469	-	1.973.770
Altre riserve	7.873.665	-	385	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo	(4.610.937)	-	(381.976)	(4.992.913)
Utile / (perdita) del periodo	(30.746.706)	(33.771.223)	30.746.706	(33.771.223)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	48.740.285	(29.021.755)	385	19.718.915
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	48.740.285	(29.021.755)	385	19.718.915

	31.12.2009	Utile / (perdita) d'esercizio complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.12.2010
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	46.442.181	-	(30.364.730)	16.077.451
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva di conversione	(2.775.698)	5.339.602	-	2.563.904
Altre riserve	7.873.665	-	385	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo	(4.610.937)	-	(381.976)	(4.992.913)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(30.746.706)	(33.076.486)	30.746.706	(33.076.486)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	48.740.285	(27.736.884)	385	21.003.786
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	48.740.285	(27.736.884)	385	21.003.786

	31.12.2010	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2011
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	12.072	-	2.575.976
Altre riserve	7.874.050	-	(5.227.842)	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	(4.992.913)	-	(11.771.193)	(16.764.105)
Utile / (perdita) del periodo	(33.076.486)	(1.894.829)	33.076.486	(1.894.829)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	21.003.786	(1.882.757)	-	19.121.030
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	21.003.786	(1.882.757)	-	19.121.030

Rendiconto Finanziario Consolidato (*)

	30.09.2011	30.09.2010
Utile / (perdita) del periodo	(1.894.829)	(33.771.223)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	587.105	517.545
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.151.630	10.251.899
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	532.980	596.220
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(1.531.138)	162.325
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(8.930.609)	(1.072)
- Oneri finanziari	3.143.215	2.729.657
- Proventi finanziari	(2.514.299)	(3.316.898)
- (Dividendi)	-	(98.175)
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-
- Altre rettifiche	(210.311)	(3.461.778)
Totale rettifiche	(5.771.427)	7.379.722
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(57.845)	(4.828.636)
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(1.466.317)	(503.744)
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	6.644.062	25.481.440
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	1.176.194	1.010.935
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	(24.272.620)	2.415.476
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(15.973)	51.637
- Altre variazioni	399.101	(5.027.136)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(17.593.399)	18.599.972
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(25.259.655)	(7.791.529)
- (Interessi passivi)	(894.809)	(2.729.657)
- (Imposte)	(719.923)	(517.545)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(26.874.387)	(11.038.731)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(716.945)	(425.557)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	10.048.451	7.233
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	10.468.624	58.557.342
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	9.342.074	8.751.773
- Interessi attivi	1.719.848	3.316.898
- Dividendi incassati	-	98.175
- Altre variazioni	(2.683.208)	(4.734.522)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	28.178.844	65.571.342
- 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)	(2.668.455)	(53.958.237)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	4.749.854
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.668.455)	(49.208.383)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(1.363.998)	5.324.229
Disponibilità liquide nette iniziali	60.374.129	45.481.185
Disponibilità liquide nette finali	59.010.131	50.805.414
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	85.010.131	76.805.414
- Debiti per scoperti bancari	(26.000.000)	(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 e la joint venture Véhicules Electriques Pininfarina-Bolloré SAS e sono esposti nella nota integrativa del gruppo Pininfarina ai paragrafi 6, 10 e 15 (a).

Conto Economico Consolidato – 3° Trimestre

	3° Trimestre 2011	3° Trimestre 2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12.169.946	41.589.003
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	8.528	(187.854)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(245.647)	(1.683.070)
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	254.175	1.495.216
Altri ricavi e proventi	1.564.137	321.011
Valore della produzione	13.742.611	41.722.160
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	36.802	100
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-
Materie prime e componenti	(1.352.235)	(22.005.740)
Variazione delle rimanenze di materie prime	7.391	(5.005.035)
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(1.344.844)	(27.010.775)
Materiali di consumo	(40.373)	(369.871)
Costi di manutenzione esterna	(253.302)	(320.850)
Altri costi variabili di produzione	(293.675)	(690.721)
Servizi di engineering variabili esterni	(526.251)	(2.139.994)
Operai, impiegati e dirigenti	(8.451.546)	(8.526.201)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	(914.374)
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(498.662)	(592.633)
Retribuzioni e contributi	(8.950.209)	(10.033.208)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(897.492)	(2.331.555)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(196.207)	(200.197)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	-	(110.710)
	(167.105)	(482.632)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.260.804)	(3.125.094)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(7.626)	(72.909)
Spese diverse	(3.135.288)	(3.402.280)
Utile / (perdita) di gestione	(1.739.284)	(4.752.721)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(565.856)	222.657
Dividendi	-	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	477.459
Utile / (perdita) ante imposte	(2.305.141)	(4.052.605)
Imposte sul reddito	(194.338)	(172.710)
Utile / (perdita) del periodo	(2.499.479)	(4.225.315)

Conto Economico Complessivo Consolidato

	3° Trimestre 2011	3° Trimestre 2010
Utile / (perdita) del periodo	(2.499.479)	(4.225.315)
Altre componenti del risultato complessivo		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di una gestione estera - IAS 21	58.267	1.758.475
- Altro	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo	58.267	1.758.475
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO COMPLESSIVA	(2.441.212)	(2.466.840)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(2.441.212)	(2.466.840)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-

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%.

L'elenco completo delle società appartenenti al Gruppo, comprensivo della ragione sociale e dell'indirizzo, è riportato a pagina 30.

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 di gestione al 30 settembre 2011 adotta gli stessi schemi di bilancio del bilancio consolidato annuale costituiti da:

- "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 o note esplicative:

- Gli effetti degli eventi o delle operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente, ovvero di quelle operazioni o di quei fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività (pagina 53 e relativamente alla Pininfarina SpA pagina 63).
- 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 20, 21, 23 e 25).
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 20 e 21 (pagine 56 e 57 relativamente alla Pininfarina SpA).
- 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 alla pagina 13 (relativamente alla Pininfarina SpA a pagina 60).

Principi contabili

Il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2011 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 di gestione consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale. Si rimanda, per un approfondimento a quanto riportato nel paragrafo "Andamento della gestione economica e finanziaria".

Il resoconto intermedio di gestione 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 nei paragrafi del bilancio annuale dedicati ai criteri di valutazione.

I principi contabili adottati per la redazione del presente resoconto al 30 settembre 2011, redatto secondo lo IAS 34, sono omogenei a quelli adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Per completezza va evidenziato che gli emendamenti ed interpretazioni relativi ai principi contabili applicabili dal 2011 non hanno determinato impatti sul presente bilancio abbreviato. Il Gruppo non ha inoltre adottato anticipatamente alcun principio contabile o loro emendamenti o interpretazioni.

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 di gestione consolidato

Il resoconto intermedio di gestione consolidato comprende le situazioni contabili al periodo 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 venture 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

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	Euro	400.000

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

(b) 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

A seguito della decisione di concludere l'Accordo di Joint Venture, la partecipazione in Pininfarina Sverige è stata valutata al valore di presunto realizzo determinato atualizzando i flussi di cassa attesi dalla liquidazione della quota di proprietà nel 2013. Si rimanda al bilancio d'esercizio 2010 per ulteriori informazioni.

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

Conversione delle poste in valuta

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	30.09.2011	2011	30.09.2010	2010
Dollaro USA - USD	1,350	1,406	1,360	1,310
Corona Svedese - SEK	9,258	9,008	9,140	9,650
Dirham Marocco - MAD	11,204	11,282	11,230	11,090
Renminbi (yuan) Cina - CNY	8,621	9,139	n.a.	n.a.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali comprendono gli immobili, gli impianti, i macchinari e gli altri beni utilizzati nel processo produttivo, compresi i beni detenuti in leasing finanziario; esse sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto o di produzione, al netto del relativo fondo ammortamento e d'eventuali perdite di valore, ad eccezione dei terreni, i quali non sono soggetti ad ammortamento.

Il costo include tutte le spese direttamente attribuibili all'acquisto, che s'identificano in quelle sostenute per portare il bene nel luogo e nelle condizioni necessarie al suo funzionamento.

L'ammortamento dei fabbricati e degli altri cespiti generici è calcolato attraverso il metodo lineare, in modo da distribuire il valore contabile residuo sulla vita economica utile stimata.

Sulla base di quanto disposto dal paragrafo n. 61 dello IAS 16 – Immobili, impianti e macchinari il criterio di ammortamento deve essere rivisto alla fine di ogni esercizio e, laddove intervengano cambiamenti significativi nelle modalità di fruizione dei benefici economici futuri, è necessario modificare il criterio di ammortamento.

La revisione della stima della vita economica utile, in accordo con lo IAS 8 – Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori, può essere necessaria quando avvengono mutamenti nelle circostanze sulle quali la stima si era originariamente basata o in seguito a nuove informazioni acquisite e l'effetto di tale cambiamento deve essere rilevato in maniera prospettica nell'esercizio in corso e in quelli successivi.

Alla luce delle mutate condizioni di utilizzo e allo scopo di riflettere le modalità di fruizione dei benefici economici futuri, a partire dal secondo trimestre 2011 è stata modificata la stima della vita economica utile dei fabbricati e degli altri cespiti facenti parte degli stabilimenti produttivi di San Giorgio Canavese e Bairo Canavese di proprietà della Capogruppo.

Nel prospetto seguente è illustrata la vita utile per categoria espressa in anni:

Categoria	Vita utile in anni	
	Stabilimenti Bairo e San Giorgio	Altri Stabilimenti
Terreni	Indefinita	Indefinita
Fabbricati e immobili in leasing finanziario	50	33
Macchinari	20	10
Impianti	20	10
Macchinari e attrezzature in leasing	-	5
Arredi e attrezzature	10	8
Hardware	-	5
Altre, inclusi i veicoli	-	5

I terreni sono contabilizzati separatamente e non sono ammortizzati, bensì sottoposti a impairment test se emergono degli indicatori che evidenziano un valore contabile superiore al valore recuperabile.

I costi sostenuti dopo l'acquisto dell'attività sono capitalizzati, solo se è probabile che potranno generare dei benefici economici futuri e il loro costo può essere determinato in modo attendibile. In caso di sostituzioni, il valore contabile della parte sostituita è stornato dal bilancio. I costi che non rispettano tali requisiti sono rilevati nel conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Il valore residuo delle immobilizzazioni viene rivisto a ogni chiusura di bilancio, e modificato, se necessario, in modo prospettico ai sensi dei paragrafi dal n. 32 al n. 38 dello IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori.

Le plusvalenze e le minusvalenze da cessione, determinate confrontando il valore contabile delle immobilizzazioni materiali con il loro prezzo di vendita, sono iscritte a conto economico.

Nel presente paragrafo, nelle note successive e nelle precedenti, il termine impairment indica l'adeguamento del valore contabile delle immobilizzazioni materiali al loro valore recuperabile.

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 30.09.2011	Fair value al 30.09.2011	Valore di bilancio al 31.12.2010	Fair value al 31.12.2010
	conto economico	patrimonio netto						
Attività:								
Partecipazioni in altre imprese	-	-	-	252.017	252.017	252.017	251.717	251.717
Finanziamenti e crediti	-	-	29.587.626	-	29.587.626	29.587.626	49.394.256	49.394.256
Attività destinate alla negoziazione	51.026.716	-	-	-	51.026.716	51.026.716	47.831.894	47.831.894
Crediti commerciali e altri crediti	-	-	19.307.014	-	19.307.014	19.307.014	28.300.248	28.300.248
Disponibilità liquide nette	-	-	85.010.131	-	85.010.131	85.010.131	86.374.129	86.374.129
Passività:								
Passività per leasing finanziari	-	-	129.668.891	-	129.668.891	129.668.891	128.331.013	128.331.013
Altri debiti finanziari	-	-	112.024.394	-	112.024.394	112.024.394	114.242.852	114.242.852
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-	13.559.745	-	13.559.745	13.559.745	36.951.802	36.951.802

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), il 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 della presente situazione 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 il Gruppo 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.

Il Gruppo rimane pertanto esposto alla variabilità dei tassi d'interesse, dal lato passivo, come di seguito esposto:

- Finanziamenti a medio e lungo termine - Euribor 6 mesi + spread 1,1%.
- Leasing finanziario con Banca Italease S.p.A - Euribor 3 mesi + spread 0,9%.
- Leasing finanziari con Locat, BNP Paribas lease Group, UBI leasing - Euribor 3 mesi + spread 1,3%.
- Leasing finanziari con Leasint, MPS Leasing & Factoring, Selmabipiemme leasing - Tasso fisso del 5,7%.
- Leasing immobiliare Locat - Euribor 3 mesi + spread 0,83%.

Segue la composizione dell'indebitamento finanziario lordo al 30 settembre 2011 tra tasso fisso e tasso variabile, confrontata con l'esercizio precedente:

	30.09.2011	%	31.12.2010	%
- A tasso fisso	58.687.252	24%	57.809.455	24%
- A tasso variabile	183.006.033	76%	184.764.410	76%
Indebitamento finanziario lordo	241.693.285	100%	242.573.865	100%

Il Gruppo è esposto dal lato attivo alla variabilità dei tassi d'interesse sul finanziamento erogato alla Pininfarina Sverige AB, fruttifero d'interesse all'Euribor 3 mesi + spread 0,83%, il cui credito residuo al 30 settembre 2011 ammonta a 18 milioni di euro.

Gli interessi sulle linee di credito operative a breve termine sono conteggiati all'Euribor 6 mesi + spread 1%, con maturazione regolare e pagamento alla scadenza di ciascun periodo di utilizzo.

(c) Rischio di prezzo

Le "attività correnti destinate alla negoziazione" pari a 51 milioni di euro al 30 settembre 2011 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 30 settembre 2011, nella quota a breve e lungo termine, espone il Gruppo a un rischio di credito assai limitato, alla luce degli accordi sottoscritti con la controparte nei primi mesi del 2010, finalizzati al suo integrale incasso entro i primi mesi del 2012.

(e) Rischio di liquidità

L'Accordo Quadro, sottoscritto il 31 dicembre 2008 con tutti gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., ad eccezione di Fortis Bank (ora Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.), ha ri-patrimonializzato il Gruppo negli esercizi precedenti, in due fasi, attraverso la sottoscrizione con gli stessi istituti di un Accordo di Riscadenziamento il quale, in sintesi, ha avuto le seguenti ricadute positive:

- Una riduzione di 241 milioni di euro nell'esborso finanziario in linea di capitale, originariamente previsto dai contratti di finanziamento e leasing finanziario.
- La posticipazione nella maturazione e nel pagamento degli interessi passivi fino al 2012, oltre al rimborso del capitale residuo con l'esclusione d'eventuali rimborsi anticipati obbligatori dovuti dalla Pininfarina S.p.A. agli Istituti Finanziatori al verificarsi di determinati eventi, principalmente legati alla dismissione di alcune attività.

Fatte queste premesse e alla luce delle considerazioni seguenti, si ritiene circoscritto il rischio di liquidità, almeno nell'arco dei successivi 12 mesi:

- Il Gruppo detiene disponibilità liquide nette e attività in portafoglio destinate alla negoziazione per complessivi 110 milioni di euro al 30 settembre 2011. L'accordo di Riscadenziamento non prevede alcun rimborso per il 2011, con l'esclusione di eventuali rimborsi anticipati obbligatori, dovuti dalla Pininfarina S.p.A. agli Istituti Finanziatori al verificarsi della cessione di alcune specifiche attività, al momento non prevedibili, ma comunque invariante sull'indebitamento netto. La restituzione agli Istituti Finanziatori delle somme eventualmente così incassate, abbinerebbe perfettamente i flussi in entrata con i flussi in uscita, non influenzando la posizione finanziaria netta. Al di fuori dell'Accordo di Riscadenziamento è previsto il pagamento di due rate del debito finanziario contratto con Fortis Bank (ora Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.) per circa 5,6 milioni di euro.
- L'importo delle linee operative attualmente concesse dagli Istituti Finanziatori, previsto dall'Accordo Quadro – rinnovabile ogni anno sino al 2015 – ammonta a massimi 49,8 milioni di euro.
- Per quanto riguarda le risorse finanziarie destinate al personale si ricorda l'ottenimento della Cassa Integrazione Guadagni in deroga sino a dicembre 2011. Si ricorda che in data 11 ottobre 2011 la Pininfarina S.p.A. ha avviato una procedura di mobilità per cessazione delle attività produttive e riduzione di personale non ricorrendo le condizioni di prosecuzione di tali attività. La procedura di mobilità interessa 127 dipendenti precedentemente occupati nel settore produttivo ed in enti direttamente o indirettamente ad esso collegati.

(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.

Per quanto riguarda il 2011 il rispetto dei covenant applicabili sarà verificato in sede di pubblicazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Al momento - per ragioni anche riconducibili agli effetti negativi del Lodo Mitsubishi subiti nel 2010 - le previsioni indicano una loro non conformità con i parametri finanziari 2011 da rispettare. Si rimanda comunque a quanto esposto sull'argomento nei paragrafi “Valutazione sulla continuità aziendale e “Informazioni richieste dalla Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. N.58/98”.

INFORMATIVA DI SETTORE

A seguito della cessazione delle produzioni di vetture a fine esercizio 2010, il Gruppo - coerentemente con la scelta della Direzione - nell'organizzare l'entità in funzione delle differenze nei prodotti e nei servizi identifica due settori operativi oggetto d'informativa: (i) stile & ingegneria (ii) operations, che sostituisce quello di produzione. 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 per il periodo 2011, confrontata con lo stesso periodo dell'anno precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30 settembre 2011			30 settembre 2010		
	Operations A	Stile & ingegneria B	Totale A + B	Operations / Produzione A	Stile & ingegneria B	Totale A + B
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	13.643 (5.717)	39.422 (2.285)	53.065 (8.002)	142.605 (6.901)	35.886 (2.899)	178.491 (9.800)
Valore della produzione verso terzi	7.926	37.137	45.063	135.704	32.987	168.691
Utile / (perdita) di gestione	3.343	(3.621)	(278)	(34.382)	(3.003)	(37.385)
Proventi / (oneri) finanziari netti	-	-	(1.032)	-	-	685
Dividendi	-	-	-	-	-	-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	-	-	-	3.791	(344)	3.447
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(1.310)	-	-	(33.253)
Imposte	-	-	(585)	-	-	(518)
Utile / (perdita) del periodo	-	-	(1.895)	-	-	(33.771)
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(1.396)	(2.289)	(3.685)	(8.523)	(2.325)	(10.848)
- Svalutazioni	-	(554)	(554)	(6.476)	(194)	(6.670)
- Accantonamenti / revisione di stime	77	(1.386)	(1.309)	6.335	(934)	5.401
- Plusvalenze da dismissione d'immobilizzazioni	8.931	-	8.931	-	-	-

Si rimanda ai commenti contenuti nella relazione sulla gestione per l'analisi dei settori operativi.

Segue l'analisi delle vendite per destinazione geografica:

	30.09.2011	30.09.2010
Italia	6.033	53.680
EU	21.899	97.588
Extra EU	11.561	10.907
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.494	162.175

La diminuzione dei ricavi è imputabile principalmente alla Pininfarina SpA per effetto della cessazione delle attività di produzione per conto terzi avvenuta nel 2010.

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2011 ammonta a 70,3 milioni di euro, in calo rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 73,2 milioni di euro, prevalentemente per effetto dell'ammortamento dell'esercizio.

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

In conseguenza al mutamento delle condizioni di utilizzo e sulla base di specifiche valutazioni tecniche la società ha effettuato una revisione della vita utile delle categorie Fabbricati, Impianti e Macchinari, Arredi e attrezzature di pertinenza dei due complessi industriali con effetto dal secondo trimestre 2011. Tale revisione della vita economica utile ha comportato una riduzione degli ammortamenti sul periodo pari a 0,6 milioni di euro.

Per l'esercizio 2011 i minori ammortamenti derivanti dalla revisione della vita utile dei citati cespiti ammonteranno a 0,8 milioni di euro (1,1 milioni di euro su base 12 mesi).

Gli investimenti del periodo sono stati limitati e alla data di chiusura del periodo gli impegni per l'acquisto d'immobilizzazioni materiali non sono rilevanti.

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	-	(20.194.156)	(3.452.519)	(23.646.675)
Valore netto al 31 dicembre 2010	16.984.045	34.435.444	9.614.143	61.033.632
Investimenti	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamento	-	(1.023.521)	(268.911)	(1.292.432)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	(39)	-	(39)
Valore netto al 30 settembre 2011	16.984.045	33.411.884	9.345.232	59.741.161

di cui

Costo storico	16.984.045	54.629.600	13.066.662	84.680.307
Fondo ammortamento e impairment	-	(21.217.716)	(3.721.430)	(24.939.146)

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 24,7 milioni di euro al 30 settembre 2011.

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

	Macchinari	Impianti	Macchinari e impianti in leasing	Totale
Costo storico	61.330.082	162.222.040	122.353.360	345.905.482
Fondo ammortamento e impairment	(60.921.359)	(152.075.170)	(122.353.360)	(335.349.889)
Valore netto al 31 dicembre 2010	408.723	10.146.870	-	10.555.593
Investimenti	-	65.847	-	65.847
Disinvestimenti	-	(14.563)	-	(14.563)
Ammortamento	(80.644)	(1.413.684)	-	(1.494.328)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Valore netto al 30 settembre 2011	328.079	8.784.470	-	9.112.549

di cui

Costo storico	61.330.082	162.273.324	122.353.360	345.956.765
Fondo ammortamento e impairment	(61.002.003)	(153.488.854)	(122.353.360)	(336.844.217)

La categoria degli "Impianti" e dei "Macchinari" al 30 settembre 2011 accoglie 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 Aereodinamiche ("galleria del vento") sito a Grugliasco (TO).

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizzazioni	Totale
Costo storico	4.252.569	8.064.498	1.813.651	14.130.719
Fondo ammortamento e impairment	(3.965.170)	(7.284.780)	(1.279.901)	(12.529.851)
Valore netto al 31 dicembre 2010	287.399	779.718	533.751	1.600.868
Investimenti	92.656	183.592	-	276.246
Disinvestimenti	(1.283)	(2.155)	(33.799)	(37.236)
Ammortamento	(104.506)	(224.943)	(35.418)	(364.867)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifiche	-	2.066	-	2.066
Altri movimenti	241	(659)	(3)	(421)
Valore netto al 30 settembre 2011	274.506	737.619	464.531	1.476.656

di cui

Costo storico	4.344.183	8.247.342	1.779.850	14.371.375
Fondo ammortamento e impairment	(4.069.676)	(7.509.723)	(1.315.319)	(12.894.719)

La categoria degli "Arredi e attrezzature" al 30 settembre 2011 accoglie investimenti legati al gruppo Pininfarina Deutschland e Pininfarina Maroc, mentre la categoria "Hardware e software" investimenti relativamente al gruppo Pininfarina Extra e alla Capogruppo Pininfarina S.p.A..

2. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2011 ammonta a 2,9 milioni di euro, in linea rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 3,1 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	11.887.162	2.070.128	15.000.784
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.102.384)	(1.803.637)	(11.906.020)
Valore netto al 31 dicembre 2010	1.043.495	1.784.778	266.491	3.094.764
Incrementi	-	272.798	104.175	376.973
Decrementi	-	-	-	-
Ammortamento	-	(432.647)	(100.334)	(532.980)
Impairment	-	-	-	-
Riclassifica	-	-	-	-
Altri movimenti	-	(240)	-	(240)
Valore netto al 30 settembre 2011	1.043.495	1.624.689	270.333	2.938.517

di cui

Costo storico	1.043.495	12.159.719	2.174.303	15.377.518
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.535.030)	(1.903.970)	(12.439.001)

Gli investimenti dell'esercizio sono imputabili prevalentemente all'attività di sviluppo software, all'acquisto di licenze in capo alle società Pininfarina S.p.A., Pininfarina Extra S.r.l., Pininfarina Deutschland e Pininfarina Maroc Sas.

3. Partecipazioni in joint ventures

Il prospetto allegato di seguito evidenzia la movimentazione del valore contabile della partecipazione in joint ventures.

	31.12.2010	Quota di risultato	Dismissioni/ Acquisizioni	30.09.2011
Pininfarina Sverige AB	29.427.683	-	-	29.427.683
Vehicules Electriques Pininfarina-Bolloré SAS	1.131.335	-	(1.131.335)	-
Pininfarina Recchi Buildingdesign Srl	50.000	-	-	50.000
Partecipazioni in joint ventures	30.609.018	-	(1.131.335)	29.477.683

(a) Pininfarina Sverige AB

In seguito alla disdetta degli accordi di Joint venture tra i soci, la partecipazione nella controllata svedese risulta iscritta al valore di presunto realizzo che non differisce da quello del 31 dicembre 2010.

(b) Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS

La partecipazione nella società Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS, joint venture paritetica con il gruppo Bolloré, è stata contabilizzata con il metodo del patrimonio netto fino all'esercizio 2010. In data 27 aprile 2011 la Pininfarina S.p.A. ha ceduto la partecipazione al gruppo Bolloré incassando il corrispettivo di 10 milioni di euro e realizzando a livello consolidato una plusvalenza di 8,9 milioni di euro.

4. Partecipazioni in altre imprese

Segue il dettaglio delle partecipazioni nelle altre imprese con i commenti:

	31.12.2010	Acquisti (Vendite)	Altri movimenti	30.09.2011
Midi Ltd	251.072	-	-	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516	-	-	516
Volksbank.	-	300	-	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129	-	-	129
Partecipazioni in altre imprese	251.717	300	-	252.017

5. Attività possedute sino alla scadenza

L'importo di 257.247 euro, presente al 30 settembre 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 rimane ancora vincolata su un conto corrente dedicato fino al 31 gennaio 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.

	31.12.2010	Riclassifiche corrente non corrente	Incrementi	Incassi	30.09.2011
Verso terzi	11.292.276	(11.292.276)	-	-	-
Verso parti correlate e joint ventures	8.952.089	(8.952.089)	-	-	-
Finanziamenti e crediti - Parte non corrente	24.244.365	(20.244.365)	-	-	-
Verso terzi	10.988.228	11.292.276	-	(10.988.228)	11.292.276
Verso parti correlate e joint ventures	17.904.178	8.952.089	455.830	(9.273.994)	18.038.103
Finanziamenti e crediti - Parte corrente	28.892.406	20.244.365	455.830	(20.262.222)	29.330.379
Finanziamenti e crediti	53.136.771	-	455.830	(20.262.222)	29.330.379

Il saldo dei "finanziamenti e crediti verso terzi" accoglie 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, il cui rimborso è previsto entro febbraio 2012, rappresenta il valore attuale dei corrispettivi monetari dovuti da Fiat Group a Pininfarina S.p.A. a titolo di rimborso del costo dell'investimento effettuato e finanziato da Pininfarina S.p.A. per lo sviluppo delle due vetture Alfa Brera-Spider e l'allestimento delle linee di produzione.

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 entro la fine del primo semestre 2012.

7. Attività correnti destinate alla negoziazione

Le attività correnti destinate alla negoziazione comprendono prevalentemente titoli di Stato, azioni 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 30 settembre 2011 comprende un investimento vincolato per complessivi 2.315.163 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.

8. Magazzino

	30.09.2011	31.12.2010
Materie prime	1.295.569	1.480.287
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	889.079	646.517
(Fondo svalutazione)	(1.213.992)	(1.308.511)
Magazzino	970.656	818.293

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

	30.09.2011	2010	30.09.2010
Saldo al 1 gennaio	1.308.511	2.726.000	2.726.000
Accantonamento	-	924.198	751.460
Utilizzo	(94.519)	(1.832.687)	(271.845)
Altri movimenti	-	(509.000)	-
Saldo a fine periodo	1.213.992	1.308.511	3.205.615

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.

Si allega nella tabella seguente il saldo al 30 settembre 2011, confrontato con l'esercizio precedente:

	30.09.2011	31.12.2010
Lavori in corso su ordinazione	2.066.857	13.361.208
Fondo sval. Magazzino commesse	-	(12.760.668)
Lavori in corso su ordinazione	2.066.857	600.540

Nel corso del periodo la Pininfarina S.p.A. – in occasione della chiusura della commessa relativa allo sviluppo ingegneristico dell'auto elettrica – ha ritenuto i costi sostenuti per le attività svolte nel 2009 non più recuperabili con conseguente azzeramento del magazzino commesse e contestuale utilizzo del fondo svalutazione a suo tempo appostato.

10. Crediti verso clienti, parti correlate e joint ventures

Al 30 settembre 2011 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	30.09.2011	31.12.2010
Crediti Italia	2.730.634	7.741.551
Crediti UE	5.877.550	7.174.905
Crediti extra UE (Fondo svalutazione)	3.724.886 (2.373.912)	5.727.796 (2.444.274)
Crediti verso clienti terzi	9.959.158	18.199.977
Pininfarina Sverige AB	551.249	1.327.442
Vehicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS	-	400.000
Crediti verso parti correlate e joint ventures	551.249	1.727.442
Crediti verso clienti	10.510.407	19.927.420

I crediti commerciali verso la joint venture Pininfarina Sverige AB si riferiscono 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 della joint venture a Uddevalla in Svezia.

Nel corso del secondo trimestre 2011 si è incassato il credito verso la Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré, relativo ad un'analisi stilistica commissionata alla Pininfarina S.p.A..

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.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	30.09.2011	2010	30.09.2010
Saldo al 1 gennaio	2.444.273	2.241.135	2.241.135
Accantonamento	567.839	527.644	165.112
Utilizzo	(638.200)	(324.506)	(107.007)
Saldo a fine periodo	2.373.912	2.444.273	2.299.240

L'accantonamento del periodo si riferisce principalmente ad un credito di pertinenza della Capogruppo verso un cliente extra UE la cui recuperabilità è divenuta incerta.

11. Altri crediti

Al 30 settembre 2011 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	30.09.2011	31.12.2010
Credito IVA	2.562.965	3.266.984
Credito per ritenute d'acconto	2.736.832	2.340.091
Anticipi a fornitori	1.212.987	615.273
Crediti verso Istituti di Previdenza	311.684	188.561
Crediti verso dipendenti	2.494	7.898
Ratei / risconti attivi	1.342.608	938.397
Altri crediti	627.039	1.015.625
Altri crediti	8.796.607	8.372.829

12. Disponibilità liquide

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

	30.09.2011	31.12.2010
Denaro e valori in cassa	408.404	1.838.205
Depositi bancari a breve termine	84.601.727	84.535.924
Disponibilità liquide	85.010.131	86.374.129
(Debiti per scoperti bancari)	(26.000.000)	(26.000.000)
Disponibilità liquide nette	59.010.131	60.374.129

Al 30 settembre non risultano vincoli sulle disponibilità liquide.

13. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	30.09.2011		31.12.2010	
	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

A seguito dell'aumento di capitale concluso il 28 settembre 2009, 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 è stata interamente utilizzata a copertura della perdita di pertinenza della Capogruppo dell'esercizio 2010.

(c) Riserva azioni proprie

Invariata, rispetto all'esercizio precedente, 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 capogruppo 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 riserva è utilizzata per 5.227.842 euro a copertura della perdita di pertinenza della Capogruppo dell'esercizio 2010.

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

(g) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 30 settembre 2011 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 16.764.105, con una variazione in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2010 di euro 11.771.192 composta da 6.225.851 euro utilizzati a copertura della perdita di pertinenza della Capogruppo e al riporto delle perdite consolidate dell'esercizio 2010.

14. Debiti finanziari

Segue la movimentazione dell'esercizio dei debiti finanziari:

	31.12.2010	Riclassifiche corrente non corrente	Variazione scoperti bancari	Rimborsi	Oneri figurativi	30.09.2011
Passività per leasing finanziari	116.131.206	-	-	-	1.337.878	117.469.084
Altri debiti finanziari	77.405.750	(2.518.455)	-	(150.000)	449.997	75.187.292
Parte non corrente	193.536.956	(2.518.455)	-	(150.000)	1.787.875	192.656.376
Debiti per scoperti bancari	26.000.000	-	-	-	-	26.000.000
Passività per leasing finanziari	12.199.807	-	-	-	-	12.199.807
Altri debiti finanziari	10.837.102	2.518.455	-	(2.518.455)	-	10.837.102
Parte corrente	49.036.909	2.518.455	-	(2.518.455)	-	49.036.909
Parte corrente e non corrente	242.573.865	-	-	(2.668.455)	1.787.875	241.693.285
<i>Di cui:</i>						
Passività per leasing finanziari	128.331.013	-	-	-	1.337.878	129.668.891
Altri debiti finanziari	88.242.852	-	-	(2.668.455)	449.997	86.024.394
Leasing e finanziamenti	216.573.865	-	-	(2.668.455)	1.787.875	215.693.285

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.

L'ammontare delle linee di credito a breve è utilizzato per 26 milioni di euro al 30 settembre 2011, a fronte di un importo massimo utilizzabile pari a 49,8 milioni di euro come definito dall'Accordo Quadro sottoscritto con gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A.. Segue l'analisi per scadenza dell'indebitamento finanziario lordo:

	30.09.2011	Di cui: entro l'esercizio	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anni
Passività per leasing finanziari	129.668.891	12.199.807	117.469.084	-
Altri debiti finanziari	86.024.394	10.837.102	75.187.292	-
Leasing e finanziamenti	215.693.285	23.036.909	192.656.376	-

A titolo di completezza, in coerenza con l'informativa dei bilanci degli esercizi precedenti, si allega la movimentazione delle passività finanziarie a fronte di leasing e finanziamenti, per ciascun istituto:

	31.12.2010	Rimborso	Oneri figurativi	30.09.2011
Leasint	28.904.725	-	438.899	29.343.624
MPS Leasing	14.452.364	-	219.449	14.671.813
Selmabipiemme	14.452.364	-	219.449	14.671.813
Release Spa (ex Banca Italease)	37.660.433	-	229.213	37.889.646
Lease Group Spa (ex BNP Paribas)	12.078.785	-	90.749	12.169.534
UBI Leasing	6.039.392	-	42.947	6.082.339
Unicredit Leasing Spa (ex LOCAT)	14.742.950	-	97.172	14.840.122
Passività per leasing finanziari	128.331.013	-	1.337.878	129.668.891
Banca Intesa Sanpaolo Spa	21.807.832	-	162.796	21.970.628
Banca Italease Spa	1.635.469	-	12.235	1.647.704
Unicredit Corporate Banking	10.503.564	-	78.376	10.581.940
Unicredit Corp. Bank (ex Banca di Roma)	7.270.709	-	53.953	7.324.662
Banca Nazionale del Lavoro	3.304.278	-	24.653	3.328.931
Banca Regionale Europea	3.634.359	-	27.195	3.661.554
BRE (ex Banca Popolare di Bergamo)	5.452.107	-	39.927	5.492.034
Banca Popolare di Novara	6.815.002	-	50.861	6.865.863
Volksbank Region Leonberg (GER)	650.000	(150.000)	-	500.000
Mutui e finanziamenti	61.073.320	(150.000)	449.996	61.373.316
Ex Fortis Bank, ora BNL	27.169.533	(2.518.455)	-	24.651.078
Leasing e finanziamenti	216.573.865	(2.668.455)	1.787.874	215.693.285

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 24,7 milioni di euro a seguito del rimborso di 2,5 milioni di euro avvenuto già nei primi sei mesi dell'esercizio.

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 30 settembre 2011 ammonta a circa 22 milioni di euro.

La Società 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.

Il debito verso Volksbank pari a 500.000 euro (precedentemente presso Banca IntesaSanpaolo di Francoforte), è in capo a Pininfarina Deutschland, unica delle società consolidate integralmente ad avere dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

15. Debiti commerciali e altri debiti

(a) Debiti commerciali

	30.09.2011	31.12.2010
Terzi	10.818.712	33.003.933
Parti correlate e joint ventures	29.632	45.605
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	1.015.909	1.851.082
Debiti verso fornitori	11.864.253	34.900.620

Il saldo al 30 settembre 2011 non include debiti scaduti d'importo rilevante e si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura del periodo.

Il debito verso parti correlate e joint ventures accoglie, come nel passato esercizio, il debito commerciale verso la Pininfarina Sverige AB.

(b) Altri debiti

	30.09.2011	31.12.2010
Salari e stipendi, verso il personale	1.876.434	2.153.925
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.162.548	1.487.468
Debiti verso altri	1.065.130	1.516.775
Altri debiti	4.104.112	5.158.168

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:

	31.12.2010	Acc.to	Utilizzo	Altri movimenti	30.09.2011
Fondo garanzia	569.010	-	(92.191)	-	476.819
Fondo ristrutturazione	2.405.194	-	(1.062.036)	-	1.343.158
Altri fondi	4.239.758	1.807.768	(1.575.844)	(77.016)	4.394.666
Fondi per rischi e oneri	7.213.962	1.807.768	(2.730.071)	(77.016)	6.214.643

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, per ulteriori informazioni consultare la Relazione intermedia di gestione. 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, altre passività minori riguardanti alcuni contenziosi con dipendenti e fiscali della controllata Matra Automobile Engineering SAS e delle perdite a finire su commesse di Stile e Ingegneria di pertinenza della Capogruppo.

(b) Passività potenziali e contenzioso

(b1) Contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria

In data 11 aprile 2011 è pervenuta la notifica, da parte dell'Avvocatura dello Stato, del ricorso alla Suprema Corte di Cassazione contro la sentenza di secondo grado che aveva pienamente riconosciuto le ragioni della Società nei confronti dell'Agenzia delle Entrate in merito al contenzioso IVA iniziatosi nel 2006 e che aveva visto pienamente riconosciute le ragioni della Pininfarina S.p.A. in sede di giudizio di secondo grado. Si ricorda che il contenzioso era sorto sulla pretesa imponibilità IVA della fatturazione eseguita nel periodo 2002/2003 da parte della Industrie Pininfarina S.p.A., fusa in Pininfarina S.p.A. nel 2004, nei confronti di Peugeot Citroen Automobiles, rappresentata fiscalmente in Italia da Gefco Italia S.p.A. Non è possibile, allo stato degli atti, prevedere quali saranno le determinazioni della Suprema Corte di Cassazione in merito al ricorso dell'Avvocatura dello Stato. Certa del suo corretto operare, la Società in data 13 aprile 2011 ha provveduto a depositare il controricorso alla Cancelleria della Suprema Corte di Cassazione.

Si ricorda che in data 12 aprile 2011 la Guardia di Finanza – a seguito di una verifica iniziata nel giugno 2010 - notificò alla Pininfarina S.p.A. un Processo Verbale di Constatazione (PVC) i cui rilievi più importanti hanno riguardato gli accordi conclusi il 31 dicembre 2008 tra la Società, il socio Pincar S.p.A. (ora S.r.l.) e gli Istituti Finanziatori volti a ripatrimonializzare la Società e il trattamento fiscale degli stessi accordi – relativamente ad alcune imposte indirette.

In data 17 giugno 2011 la Società ha depositato presso gli uffici dell'Agenzia delle Entrate competenti per gli accertamenti delle diverse imposte, le memorie difensive nelle quali sono state puntualmente evidenziate le ragioni per cui i riferiti rilievi devono considerarsi infondati.

Per quanto riguarda il rilievo sulle imposte indirette, in data 25 luglio 2011, l'Agenzia delle Entrate ha ritenuto Pininfarina S.p.A. non soggetto passivo di tali imposte indirette annullando di fatto i rilievi emersi dal PVC della Guardia di Finanza.

Relativamente ai rilievi ai fini IRES, riguardanti gli accordi conclusi il 31 dicembre 2008 per la ripatrimonializzazione della Società, nel corso di alcuni incontri avvenuti in ottobre e novembre tra la Società e l'Agenzia delle Entrate, sono state concordate le premesse sostanziali per la definizione dei rilievi stessi. I termini sostanziali dell'accordo, che sarà concluso in breve lasso di tempo una volta effettuate le comunicazioni e le verifiche formali dovute, consentono alla società di chiudere la vicenda senza esborsi monetari e di evitare un lungo contenzioso, pur nella ferma convinzione di aver operato nel pieno rispetto della normativa, anche fiscale.

17. Imposte correnti e differite

(a) Imposte correnti

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

	30.09.2011	30.09.2010
Imposte sul reddito	(252.771)	(188.803)
IRAP	(203.968)	(212.186)
Riduzione accantonamento eccedente	1.767	28.463
Imposte correnti	(454.972)	(372.526)
Variazione delle imposte anticipate	(130.018)	(136.700)
Variazione delle imposte differite	(348)	(8.319)
Imposte anticipate / differite	(130.366)	(145.019)
Imposte sul reddito	(585.338)	(517.545)

Il carico d'imposte correnti si riferisce principalmente alle imposte sul reddito e all'IRAP originatesi in capo alle due principali società italiane del Gruppo, la Pininfarina S.p.A. e la 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.

(b) Imposte differite

La variazione è dovuta a scritture consolidate.

18. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

	30.09.2011	30.09.2010
Vendite Italia	721.142	46.229.779
Vendite UE	3.450.820	80.792.979
Vendite extra UE	148.604	267.264
Prestazioni di servizi Italia	5.312.084	7.450.127
Prestazioni di servizi UE	18.448.571	16.794.995
Prestazioni di servizi extra UE	11.412.839	10.639.429
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.494.060	162.174.573

La riduzione dei ricavi per vendite è principalmente conseguente alla cessazione della produzione e vendita di vetture per conto terzi.

L'informativa di settore è riportata a pagina 35.

19. Altri ricavi e proventi

	30.09.2011	30.09.2010
Canoni di locazione	2.996.920	418.440
Sopravvenienze attive	124.468	319.189
Indennizzi assicurativi	4.233	79.210
Rifatturazioni	81.320	76.690
Contributi per ricerca e formazione	240.765	31.957
Altri diversi	63.470	98.293
Altri ricavi e proventi	3.511.177	1.023.779

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 Capogruppo con una società del Gruppo Cecom oltre all'affitto dei due immobili siti in Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, di proprietà della 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.

20. Plusvalenze su dismissioni d'immobilizzazioni e partecipazioni

La plusvalenza su dismissione d'immobilizzazioni e di partecipazioni, pari a euro 8.930.711, si origina prevalentemente dalla cessione al Gruppo Bolloré della partecipazione da parte di Pininfarina S.p.A. della joint venture paritetica Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS. La cessione è avvenuta il 27 aprile 2011, l'incasso di 10 milioni di euro si è perfezionato nel secondo trimestre 2011 generando una plusvalenza pari a 8.868.665 euro.

21. Retribuzioni e contributi

	30.09.2011	30.09.2010
Salari e stipendi	(23.871.694)	(26.968.263)
Oneri sociali	(5.863.942)	(6.133.582)
Collaboratori esterni	-	(4.409.552)
Utilizzo fondo ristrutturazione	899.537	1.434.797
Operai, impiegati e dirigenti	(28.836.099)	(36.076.600)
TFR - Piano a contribuzione definita	(1.387.801)	(1.892.938)
Retribuzioni e contributi	(30.223.900)	(37.969.538)

La voce collaboratori esterni nei periodi di raffronto si riferisce al costo per il personale distaccato dalla De Tomaso S.p.A. impiegato nei processi produttivi conclusi a fine 2010.

L'utilizzo del fondo ristrutturazione accoglie le somme versate ai dipendenti dimessisi nel corso dell'anno in forza del programma d'incentivi all'esodo.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 30 settembre 2011 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all'inizio e alla fine del periodo:

	30.09.2011		30.09.2010	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	26	27	29	31
Impiegati	681	682	700	699
Operai	68	80	109	117
Totale	775	789	838	847

Si ricorda l'effetto dell'affitto di ramo d'azienda sottoscritto dalla Capogruppo con una società del gruppo Cecom nell'ambito del quale sono stati trasferiti fino alla data di scadenza del 31 dicembre 2013 i contratti di lavoro relativi ai 57 dipendenti impiegati.

22. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2011	30.09.2010
Acc.to al fondo svalutazione, perdite su crediti	(567.839)	(523.159)
Accantonamento al fondo per rischi e oneri	(1.371.807)	(2.039.030)
Fondo per rischi e oneri	77.016	8.531.004
Revisione di stima, svalutazione delle immobilizz. materiali	-	(528.000)
Svalutazione dei crediti finanziari	-	(5.947.562)
Svalutazione delle partecipazioni	-	(10.799)
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalut.	(1.862.630)	(517.546)

Si rimanda alla nota 16 per approfondimenti.

23. Spese diverse

	30.09.2011	30.09.2010
Penale contenzioso Mitsubishi	-	(22.616.897)
Spese viaggio	(1.104.654)	(1.051.146)
Noleggi	(1.706.801)	(1.985.580)
Compensi amministratori e sindaci	(845.571)	(786.098)
Servizi e consulenze	(2.040.566)	(2.011.410)
Altri per il personale	(539.884)	(657.533)
Spese postelegrafoniche	(287.466)	(313.403)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(257.998)	(502.096)
Spese di pubblicità e comunicazione	(413.081)	(173.753)
Imposte indirette e tasse	(1.139.315)	(516.740)
Assicurazioni	(332.107)	(463.116)
Contributi associativi	(87.143)	(70.307)
Soprawenienze passive	(54.268)	(66.132)
Servizi generali	(269.802)	(31.619)
Altri	(493.163)	(947.264)
Spese diverse	(9.571.819)	(32.193.094)

La variazione della voce Imposte indirette e tasse è dovuta all'onere fiscale sui contratti di prestazioni di servizi in essere tra la Capogruppo ed alcuni clienti cinesi.

24. Proventi, oneri finanziari netti

	30.09.2011	30.09.2010
Interessi passivi - Linee di credito	(887.010)	(824.646)
Interessi passivi - Leasing	(1.677.829)	(1.133.643)
Interessi passivi - Finanziamenti	(917.655)	(771.367)
Oneri finanziari	(3.482.494)	(2.729.656)
Interessi attivi - Linee di credito	746.349	300.683
Attività correnti destinate alla negoziazione	270.268	464.980
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	1.041.579	1.868.646
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs JV	392.331	682.589
Proventi finanziari	2.450.527	3.316.898
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.031.967)	587.242

Gli "Interessi passivi sulle linee di credito" sorgono a fronte del loro utilizzo nell'ambito dell'operatività giornaliera; si ricorda che in conseguenza della firma dell'Accordo di Riscadenziamento il massimo importo affidato ammonta a 49,8 milioni di euro, utilizzato in media per circa il 50%. Gli "Interessi attivi sulle linee di credito" sono maturati sui saldi attivi di conto corrente.

La voce "Attività 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" sono pari a 1.677.829 euro, di cui 339.951 euro già corrisposti e 1.337.878 provenienti dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato. Si ricorda che in base all'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto con gli Istituti Finanziatori il 31 dicembre 2008, gli interessi passivi saranno pagati solamente dal primo semestre 2012.

Gli "Interessi passivi sui finanziamenti", pari a 917.655 euro, sono composti per 449.994 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 460.261 euro dal debito verso Fortis Bank (ora BNL del gruppo BNP Paribas), unico istituto a non aver firmato l'Accordo Quadro e da altri interessi residuali su finanziamenti delle società estere. Gli interessi maturati nel primo semestre verso Fortis Bank sono stati corrisposti al 30 giugno 2011 mentre la quota di competenza del terzo trimestre pari a 168.205 euro sarà corrisposta al 31 dicembre 2011.

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 1.041.579 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 392.330 euro, sono riferiti agli interessi attivi maturati a fronte del finanziamento erogato alla Pininfarina Sverige AB.

25. Dividendi

	30.09.2011	30.09.2010
Banca Passadore	-	53.571
Società italiane diverse in gestione patrimoniale	-	44.604
Dividendi	-	98.175

26. Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto

Per effetto degli ultimi eventi ampiamente spiegati nella nota 3 "Partecipazioni in joint ventures" non si rilevano adeguamenti per il periodo 2011.

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 e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

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	551.249	29.632	18.038.103	-	741.758	62.252	392.331	-

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 263.007 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 70.814 euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si evidenzia la cessione della partecipazione nella joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré al gruppo Bolloré S.A.S. da parte della Pininfarina S.p.A. per un controvalore di 10 milioni di euro, l'operazione ha apportato a livello consolidato sul secondo trimestre una plusvalenza di 8.868.665 euro.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo 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 30 settembre 2011

Situazione Patrimoniale – Finanziaria (*)

	30.09.2011	31.12.2010
Terreni e fabbricati	49.799.719	50.805.155
Terreni	11.176.667	11.176.667
Fabbricati	29.277.820	30.014.345
Immobili in leasing	9.345.232	9.614.143
Impianti e macchinari	9.041.241	10.472.296
Macchinari	328.079	408.723
Impianti	8.713.162	10.063.573
Macchinari e attrezzature in leasing	-	-
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1.031.718	1.298.768
Arredi e attrezzature	88.820	155.656
Hardware e software	478.828	609.928
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	464.070	533.184
Immobilizzazioni in corso	-	-
Immobilizzazioni materiali	59.872.678	62.576.219
Avviamento	-	-
Licenze e marchi	667.385	660.481
Altre	-	-
Immobilizzazioni immateriali	667.385	660.481
Imprese controllate	23.744.332	23.424.332
Imprese collegate	-	-
Joint ventures	29.427.683	39.447.683
Altre imprese	645	645
Partecipazioni	53.172.660	62.872.660
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	3.708.999	24.391.529
Verso terzi	-	11.292.276
Verso parti correlate e joint ventures	3.708.999	13.099.253
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	3.708.999	24.391.529
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	117.421.722	150.500.889
Materie prime	81.577	171.776
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	847.134	608.274
Magazzino	928.711	780.050
Lavori in corso su ordinazione	744.947	325.371
Attività correnti destinate alla negoziazione	49.992.054	47.317.074
Finanziamenti e crediti	29.330.379	28.892.406
Verso terzi	11.292.276	10.988.228
Verso parti correlate e joint ventures	18.038.103	17.904.178
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	79.322.433	76.209.480
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	4.732.098	14.501.689
Verso terzi	3.949.431	12.744.031
Verso parti correlate e joint ventures	782.667	1.757.658
Altri crediti	8.213.153	7.366.396
Crediti commerciali e altri crediti	12.945.251	21.868.085
Denaro e valori in cassa	30.179	20.291
Depositi bancari a breve termine	78.869.207	80.607.693
Disponibilità liquide	78.899.386	80.627.984
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	172.840.728	179.810.969
Attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	290.262.450	330.311.859

Situazione Patrimoniale – Finanziaria (*)

	30.09.2011	31.12.2010
Capitale sociale	30.150.694	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	-	16.077.451
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	2.231.389	2.231.389
Altre riserve	2.646.208	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo	-	6.225.851
Utile / (perdita) del periodo	(12.003.965)	(27.531.144)
PATRIMONIO NETTO	23.200.023	35.203.988
Passività per leasing finanziari	117.469.084	116.131.206
Altri debiti finanziari	74.687.292	76.755.750
Verso terzi	74.687.292	76.755.750
Verso parti correlate e joint ventures	-	-
Debiti finanziari non correnti	192.156.376	192.886.956
Imposte differite	-	-
Trattamento di fine rapporto - TFR	7.064.901	8.794.690
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	7.064.901	8.794.690
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	199.221.277	201.681.646
Debiti per scoperti bancari	26.000.000	26.000.000
Passività per leasing finanziari	12.199.807	12.199.807
Altri debiti finanziari	11.079.808	11.079.808
Verso terzi	10.837.102	10.837.102
Verso parti correlate e joint ventures	242.706	242.706
Debiti finanziari correnti	49.279.615	49.279.615
Salari e stipendi, verso il personale	1.626.261	1.985.314
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	344.203	881.550
Debiti verso altri	638.646	1.348.100
Altri debiti	2.609.110	4.214.964
Terzi	9.830.759	32.221.573
Parti correlate e joint ventures	33.247	98.777
Anticipi ricevuti per lavori in corso su ordinazione	203.867	537.174
Debiti verso fornitori	10.067.873	32.857.524
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	129.750	262.568
Fondo imposte correnti	129.750	262.568
Strumenti finanziari derivati	-	-
Fondo garanzia	476.819	569.010
Fondo ristrutturazione	1.343.158	2.405.194
Altri fondi	3.934.825	3.837.350
Fondi per rischi e oneri	5.754.802	6.811.554
Altre passività	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	67.841.150	93.426.225
TOTALE PASSIVITA'	267.062.427	295.107.871
Passività correlate alle attività destinate alla vendita	-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	290.262.450	330.311.859

(*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione patrimoniale – finanziaria della Pininfarina S.p.A. sono evidenziati nell'apposito schema riportato nelle note “Altre informazioni”.

Conto Economico (*)

	30.09.2011	30.09.2010
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.797.286	148.081.300
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	658.436	4.452.417
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	419.576	(144.944)
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e in corso di lavorazione	238.860	4.597.361
Altri ricavi e proventi	2.922.740	375.302
Valore della produzione	24.378.462	152.909.019
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	62.046	1.331
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-
Materie prime e componenti	(3.681.273)	(115.738.105)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(90.199)	958.181
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	(751.460)
Costi per materie prime e di consumo	(3.771.472)	(115.531.384)
Materiali di consumo	(365.248)	(934.195)
Costi di manutenzione esterna	(549.237)	(1.520.975)
Altri costi variabili di produzione	(914.485)	(2.455.170)
Servizi di engineering variabili esterni	(2.117.288)	(5.046.548)
Operai, impiegati e dirigenti	(16.038.837)	(21.638.543)
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-	(4.409.552)
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(1.335.563)	(1.842.922)
Retribuzioni e contributi	(17.374.400)	(27.891.017)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(2.762.145)	(9.863.846)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(263.343)	(359.483)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	(102)	(140.894)
	(1.732.604)	(18.073)
Ammortamenti e svalutazioni	(4.758.194)	(10.382.296)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	11.254	(160.562)
Spese diverse	(6.702.465)	(30.579.125)
Utile / (perdita) di gestione	(11.186.542)	(39.135.752)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(999.840)	651.225
Dividendi	310.400	98.175
Utile / (perdita) ante imposte	(11.875.982)	(38.386.352)
Imposte sul reddito	(127.983)	(121.537)
Utile / (perdita) del periodo	(12.003.965)	(38.507.888)

(*) Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione patrimoniale – finanziaria della Pininfarina S.p.A. sono evidenziati nell'apposito schema riportato nelle note "Altre informazioni"

Conto Economico Riclassificato

(in migliaia di euro)

	Dati al				
	30.09.2011	%	30.09.2010	%	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.797	85,31	148.081	96,84	(127.284)
Variaz. delle rimanenze e dei lavori in corso su ordin.	658	2,70	4.453	2,91	(3.795)
Altri ricavi e proventi	2.923	11,99	375	0,25	2.548
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Valore della produzione	24.378	100,00	152.909	100,00	(128.531)
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	62	0,25	(140)	(0,09)	202
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(13.404)	(54,98)	(153.979)	(100,70)	140.575
Variazione rimanenze materie prime	(90)	(0,37)	958	0,63	(1.048)
Valore aggiunto	10.946	44,90	(252)	(0,16)	11.198
Costo del lavoro (**)	(17.375)	(71,27)	(27.891)	(18,24)	10.516
Margine operativo lordo	(6.429)	(26,37)	(28.143)	(18,40)	21.714
Ammortamenti	(3.025)	(12,41)	(10.223)	(6,69)	7.198
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(1.733)	(7,11)	(770)	(0,50)	(963)
Risultato operativo	(11.187)	(45,89)	(39.136)	(25,59)	27.949
Proventi / (oneri) finanziari netti	(689)	(2,83)	750	0,49	(1.439)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-	-
Risultato lordo	(11.876)	(48,72)	(38.386)	(25,10)	26.510
Imposte sul reddito	(128)	(0,52)	(122)	(0,08)	(6)
Utile / (perdita) del periodo	(12.004)	(49,24)	(38.508)	(25,18)	26.504

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2.791 euro/migliaia nel 2010 e per 1.316 euro/migliaia nel 2011.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.435 euro/migliaia nel 2010 e per 900 euro/migliaia al 30.09.2011

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
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	667	660	7	781
Immobilizzazioni materiali nette	59.873	62.576	(2.703)	63.871
Partecipazioni	53.173	62.873	(9.700)	68.602
Totale A	113.713	126.109	(12.396)	133.254
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	1.674	1.105	569	11.957
Crediti commerciali netti e altri crediti	12.945	21.868	(8.923)	27.347
Debiti verso fornitori	(10.068)	(32.857)	22.789	(63.574)
Fondi per rischi ed oneri	(5.755)	(6.812)	1.057	(7.835)
Altre passività (*)	(2.739)	(4.475)	1.736	(9.156)
Totale B	(3.943)	(21.171)	17.228	(41.261)
Capitale investito netto (C=A+B)	109.770	104.938	4.832	91.993
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	7.065	8.795	(1.730)	9.315
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	102.705	96.143	6.562	82.678
Patrimonio netto (F)	23.200	35.204	(12.004)	24.228
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	188.447	168.496	19.951	161.302
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(108.942)	(107.557)	(1.385)	(102.852)
Totale G	79.505	60.939	18.566	58.450
Totale come in E (H=F+G)	102.705	96.143	6.562	82.678

Posizione Finanziaria Netta

(in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2011	31.12.2010	Variazioni	30.09.2010
Cassa e disponibilità liquide	78.899	80.628	(1.729)	72.173
Attività correnti possedute per negoziazione	49.992	47.317	2.675	50.537
Finanziamenti e crediti correnti	11.292	10.988	304	12.092
Attività correnti possedute per la vendita	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	18.038	17.904	134	17.904
Debiti correnti per scoperti bancari	(26.000)	(26.000)	-	(26.000)
Passività leasing finanziario a breve	(12.200)	(12.200)	-	(12.615)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(243)	(243)	-	(205)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(10.837)	(10.837)	-	(11.034)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	108.942	107.557	1.385	102.852
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	11.292	(11.292)	11.292
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	3.709	13.099	(9.390)	22.318
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(117.469)	(116.131)	(1.338)	(115.743)
Debiti a medio-lungo verso banche	(74.687)	(76.756)	2.069	(79.169)
Debiti finanziari a m/l termine	(188.447)	(168.496)	(19.951)	(161.302)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(79.505)	(60.939)	(18.566)	(58.450)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2009	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2010
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	46.442.181	-	(30.364.730)	16.077.451
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva per stock options	-	-	-	-
Altre riserve	7.873.665	-	385	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo	6.225.851	-	-	6.225.851
Utile / (perdita) del periodo	(30.364.730)	(38.507.888)	30.364.730	(38.507.888)
PATRIMONIO NETTO	62.734.747	(38.507.888)	385	24.227.243

	31.12.2009	Utile / (perdita) d'esercizio complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	31.12.2010
Capitale sociale	30.150.694	-	-	30.150.694
Riserva sovrapprezzo azioni	46.442.181	-	(30.364.730)	16.077.451
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	2.231.389	-	-	2.231.389
Riserva per stock options	-	-	-	-
Altre riserve	7.873.665	-	385	7.874.050
Utili / (perdite) portate a nuovo	6.225.851	-	-	6.225.851
Utile / (perdita) dell'esercizio	(30.364.730)	(27.531.144)	30.364.730	(27.531.144)
PATRIMONIO NETTO	62.734.747	(27.531.144)	385	35.203.988

	31.12.2010	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	30.09.2011
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 per stock options	-	-	-	-
Altre riserve	7.874.050	-	(5.227.842)	2.646.208
Utili / (perdite) portate a nuovo	6.225.851	-	(6.225.851)	-
Utile / (perdita) del periodo	(27.531.144)	(12.003.965)	27.531.144	(12.003.965)
PATRIMONIO NETTO	35.203.988	(12.003.965)	-	23.200.023

Rendiconto Finanziario

	30.09.2011	30.09.2010
Utile / (perdita) del periodo	(12.003.965)	(38.507.888)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	129.750	121.537
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.762.145	9.863.846
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	263.343	359.483
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(1.688.082)	(341.449)
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(61.944)	(1.331)
- Oneri finanziari	3.126.815	(3.365.112)
- Proventi finanziari	(2.530.426)	2.713.887
- (Dividendi)	(310.400)	(98.175)
- Altre rettifiche	(189.990)	-
Totale rettifiche	1.501.211	9.252.686
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(54.143)	(4.804.082)
- (Incrementi) / decrementi lavori in corso su ordinazione	(419.576)	144.944
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	6.774.864	25.502.014
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate e joint ventures	974.991	982.465
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori e altri debiti	(23.996.668)	5.039.012
- Incrementi / (decrementi) debiti verso parti correlate e joint ventures	(65.530)	43.314
- Altre variazioni	(271.363)	(4.834.142)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	(17.057.425)	22.073.526
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(27.560.179)	(7.181.676)
- (Oneri finanziari)	(878.682)	(2.713.887)
- (Imposte sul reddito)	(262.568)	(121.537)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(28.701.429)	(10.017.100)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(697.301)	(172.493)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	10.048.451	7.233
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	10.988.228	58.293.816
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate e joint ventures	9.780.239	9.240.679
- Proventi finanziari	1.736.248	3.365.112
- Dividendi incassati	310.400	98.175
- Altre variazioni	(2.674.980)	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	29.491.285	70.832.522
- 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)	(53.958.237)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate e joint ventures)	-	1.918
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni	-	385
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(2.518.455)	(53.955.934)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(1.728.598)	6.859.489
Disponibilità liquide nette iniziali	54.627.984	39.313.975
Disponibilità liquide nette finali	52.899.386	46.173.464
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	78.899.386	72.173.464
- Debiti per scoperti bancari	(26.000.000)	(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 e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

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.	42.119	3.615	-	242.706	277.364	18.838	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	1.008.999	-	-	-	18.132	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	49.888	-	2.700.000	-	356.988	-	49.948	-
mpx Entwicklung GmbH Leonberg	17.413	-	-	-	93.700	-	-	-
Pininfarina Sverige AB	551.248	29.632	18.038.103	-	741.758	62.252	392.331	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	121.998	-	-	-	168.780	-	-	-
Pininfarina Maroc S.A.S.	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	782.666	33.247	21.747.103	242.706	1.638.589	81.091	460.412	-

Il credito vantato dalla società nei confronti della Pininfarina Extra S.r.l. derivante dal contratto di consolidato fiscale nazionale ammonta a 242.706 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 263.007 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 70.814 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>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
(migliaia di euro)		
Amministratori	536	489
Sindaci	71	71
Totale	607	560

Il valore complessivo del costo sostenuto nei primi nove mesi del 2011 per i compensi corrisposti ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 2,3 milioni di euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si evidenzia che in data 27 aprile 2011 si è completata la cessione del 50% della joint venture Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré al gruppo Bolloré con l'incasso di 10 milioni di euro.

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.