



## Trimestrale Gruppo Pininfarina

Torino, 13 novembre 2014 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione sull'andamento del Gruppo al 30 settembre 2014. I principali dati economici e finanziari consolidati confrontati con quelli dei primi nove mesi del 2013 sono i seguenti:

(Valori in milioni di Euro)	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013	Var. assolute*
Valore della produzione	64,7	57,0		7,7
Margine operativo lordo	5,5	-2,3		7,8
Risultato operativo	3,0	-4,0		7,0
Risultato netto	-0,7	-9,0		8,3
Posizione finanziaria netta	-47,7	-36,9	-36,4	-11,3
Patrimonio netto	28,8	30,7	29,4	-0,6

\* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 2014 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2013.

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

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari – Dott. Gianfranco Albertini – dichiara ai sensi del comma 2, art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2014 sono i seguenti:

- al 30 settembre 2014 il valore della produzione ha evidenziato un incremento di circa il 14% rispetto all'analogo periodo del 2013 principalmente realizzato dalle società italiane;
- il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono ora positivi principalmente per i proventi derivanti dalla vendita di diritti di proprietà intellettuale su "concept car" realizzate negli anni precedenti;
- nell'ambito del Gruppo e rispetto ai primi nove mesi del 2013 le attività italiane automotive aumentano decisamente la redditività con particolare riguardo allo Stile, la positiva marginalità economica delle controllate tedesche risulta complessivamente allineata mentre il risultato delle attività cinesi risulta significativamente migliore. Il design non automotive continua ad essere positivo con ulteriori incrementi del giro di affari e della redditività;
- la perdita netta di periodo si riduce sensibilmente rispetto a quella 30 settembre 2013;
- la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2014, rispetto ai dati del 31 dicembre 2013, è in peggioramento rispettivamente per le perdite di periodo e per la dinamica del capitale circolante netto cui si aggiunge l'incremento contabile del debito finanziario (conseguente alla sua valutazione con il criterio del costo ammortizzato) e l'effetto degli anticipi finanziari dovuti per un contenzioso fiscale in essere con l'Agenzia delle Entrate di cui Pininfarina S.p.A. auspica il recupero convinta del suo corretto operare.

Nell'ambito dei settori quello delle Operations evidenzia nel periodo un valore della produzione pari a 5 milioni di euro (6,6 milioni di euro al 30 settembre 2013) – pesando per il 7,8% sul totale del valore della produzione consolidata (11,5% un anno prima). Il risultato operativo di settore mostra una perdita di 6,5 milioni di euro, al 30 settembre 2013 la perdita operativa era pari a 5,5 milioni di euro, l'incremento della perdita tra i due periodi in confronto deriva principalmente dalla diminuzione dei proventi di affitto di ramo di azienda dello stabilimento di Bairo Canavese al gruppo Bolloré (in seguito alla stipula di un nuovo contratto triennale).

Il settore dei servizi ha raggiunto nel periodo un valore della produzione pari a 59,7 milioni di euro (50 milioni di euro un anno prima). Il contributo al dato complessivo di Gruppo è pari al 92,2% rispetto all'88,5%



del corrispondente periodo 2013. Il risultato operativo di settore è positivo per 9,5 milioni di euro in deciso miglioramento rispetto all'utile di 1,5 milioni di euro del 30 settembre 2013.

Il personale al 30 settembre 2014 risulta pari a 682 unità rispetto alle 817 di un anno prima (-135 unità), giova ricordare che al 30 settembre 2013 erano presenti 31 persone operanti presso la Pininfarina Maroc - società ceduta a fine 2013 – e che nel maggio 2014 si è concluso il piano di mobilità per cessata attività (iniziato nell'ottobre 2011) con l'uscita di 87 persone dalla Pininfarina S.p.A..

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

(Valori in milioni di Euro)	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013	Var. assolute*
Valore della produzione	39,8	33,4		6,4
Margine operativo lordo	3,1	-4,1		7,2
Risultato operativo	1,2	-5,0		6,2
Risultato netto	-1,1	-8,9		7,8
Posizione finanziaria netta	-49,8	-37,4	-39,2	-10,6
Patrimonio netto	31,0	35,0	32,1	-1,1

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

Il Margine operativo lordo equivale all'Utile/Perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi. Il Risultato operativo equivale all'Utile/Perdita di gestione.

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

- 1) La posizione finanziaria netta del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A., con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono espone negli allegati al presente comunicato;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura 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 espone negli allegati al presente comunicato;
- 4) il rispetto dei due covenant finanziari previsti per l'esercizio in corso sarà verificato in sede di approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, al momento non si evidenziano particolari criticità;
- 5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi in essere con gli Istituti creditori;
- 6) per quanto riguarda lo stato di implementazione del piano industriale non ci sono novità di rilievo rispetto a quanto descritto nella Relazione degli Amministratori al bilancio 2013.

### Previsioni per l'esercizio 2014

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

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

### Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Non risultano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo.

### Contatti:

#### Pininfarina:

Gianfranco Albertini, Direttore Finanza e Investor Relations, tel. 011.9438367

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 011.9438105/335.7262530

#### Studio Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651



## **PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI**

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

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



**GRUPPO PININFARINA**  
**Conto economico consolidato riclassificato**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2014	%	30.09.2013	%		31.12.2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	58.882	91,08	49.203	86,39	9.679	69.064
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	2.364	3,66	2.285	4,01	79	3.325
Altri ricavi e proventi	3.404	5,28	5.465	9,60	(2.061)	7.369
<b>Valore della produzione</b>	<b>64.650</b>	<b>100,00</b>	<b>56.953</b>	<b>100,00</b>	<b>7.697</b>	<b>79.758</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>705</b>	<b>1,09</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>	<b>703</b>	<b>1</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(24.165)	(37,38)	(24.355)	(42,76)	190	(35.295)
Variazione rimanenze materie prime	(563)	(0,86)	(46)	(0,08)	(517)	494
<b>Valore aggiunto</b>	<b>40.627</b>	<b>62,84</b>	<b>32.554</b>	<b>57,16</b>	<b>8.073</b>	<b>44.958</b>
Costo del lavoro (**)	(35.170)	(54,40)	(34.867)	(61,22)	(303)	(47.535)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>5.457</b>	<b>8,44</b>	<b>(2.313)</b>	<b>(4,06)</b>	<b>7.770</b>	<b>(2.577)</b>
Ammortamenti	(2.508)	(3,88)	(2.537)	(4,45)	29	(3.392)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	15	0,02	892	1,57	(877)	2.634
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.964</b>	<b>4,58</b>	<b>(3.958)</b>	<b>(6,95)</b>	<b>6.922</b>	<b>(3.335)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(3.410)	(5,26)	(4.538)	(7,97)	1.128	(5.776)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	8	0,01	6	0,01	2	(3)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(438)</b>	<b>(0,67)</b>	<b>(8.490)</b>	<b>(14,91)</b>	<b>8.052</b>	<b>(9.114)</b>
Imposte sul reddito	(250)	(0,39)	(349)	(0,61)	99	(112)
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità</b>	<b>(688)</b>	<b>(1,06)</b>	<b>(8.839)</b>	<b>(15,52)</b>	<b>8.151</b>	<b>(9.226)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo da attività operativa cessata</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(175)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>175</b>	<b>(1.161)</b>
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(688)</b>	<b>(1,06)</b>	<b>(9.014)</b>	<b>(15,83)</b>	<b>8.326</b>	<b>(10.387)</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 313 euro/migliaia nel 2013 e per 57 euro/migliaia nel 2014

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 791 euro/migliaia nel 2013 e per 1.719 euro/migliaia nel 2014

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

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

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

**GRUPPO PININFARINA****Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	2.601	2.772	(171)	3.133
Immobilizzazioni materiali nette	61.416	63.008	(1.592)	63.363
Partecipazioni	311	303	8	362
<b>Totale A</b>	<b>64.328</b>	<b>66.083</b>	<b>(1.755)</b>	<b>66.858</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	8.388	6.587	1.801	5.006
Crediti commerciali netti e altri crediti	29.165	23.175	5.990	23.438
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.026	947	79	934
Debiti verso fornitori	(12.554)	(15.211)	2.657	(10.617)
Fondi per rischi ed oneri	(893)	(2.698)	1.805	(4.798)
Altre passività (*)	(7.763)	(5.911)	(1.852)	(5.868)
<b>Totale B</b>	<b>17.369</b>	<b>6.889</b>	<b>10.480</b>	<b>8.095</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>81.697</b>	<b>72.972</b>	<b>8.725</b>	<b>74.953</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>5.229</b>	<b>7.146</b>	<b>(1.917)</b>	<b>7.308</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>76.468</b>	<b>65.826</b>	<b>10.642</b>	<b>67.645</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>28.758</b>	<b>29.419</b>	<b>(661)</b>	<b>30.711</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	81.755	7.442	74.313	92.571
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(34.045)	28.965	(63.010)	(55.637)
<b>Totale G</b>	<b>47.710</b>	<b>36.407</b>	<b>11.303</b>	<b>36.934</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>76.468</b>	<b>65.826</b>	<b>10.642</b>	<b>67.645</b>

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

**GRUPPO PININFARINA****Posizione finanziaria netta consolidata**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
Cassa e disponibilità liquide	17.728	18.394	(666)	35.773
Attività correnti possedute per negoziazione	30.799	41.952	(11.153)	52.460
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	(169)
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.992)	46.165	(16.898)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.655)	(37.319)	28.664	(15.529)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>34.045</b>	<b>(28.965)</b>	<b>63.010</b>	<b>55.637</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	1.747	80	1.667	82
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(48.552)	-	(48.552)	(50.967)
Debiti a medio-lungo verso banche	(34.950)	(7.522)	(27.428)	(41.686)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(81.755)</b>	<b>(7.442)</b>	<b>(74.313)</b>	<b>(92.571)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(47.710)</b>	<b>(36.407)</b>	<b>(11.303)</b>	<b>(36.934)</b>

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

Le attività correnti possedute per negoziazione comprendono attività vincolate per Euro 2.405.856.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziatori alla Pininfarina S.p.A. in data 2 aprile 2014, si è provveduto a riclassificare le passività secondo le scadenze previste dall'Accordo di Ristrutturazione in vigore.



**PININFARINA S.p.A.**  
**Conto economico riclassificato**  
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2014	%	30.09.2013	%		31.12.2013
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.685	89,61	27.301	81,85	8.384	38.155
Variazione delle rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.295	3,25	1.266	3,80	29	3.469
Altri ricavi e proventi	2.842	7,14	4.786	14,35	(1.944)	6.423
Produzione interna di immobilizzazioni	-	-	-	-	-	-
<b>Valore della produzione</b>	<b>39.822</b>	<b>100,00</b>	<b>33.353</b>	<b>100,00</b>	<b>6.469</b>	<b>48.047</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>705</b>	<b>1,77</b>	<b>2</b>	<b>0,01</b>	<b>703</b>	<b>( 769)</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(19.769)	(49,64)	(19.636)	(58,87)	(133)	(29.153)
Variazione rimanenze materie prime	(563)	(1,41)	(47)	(0,14)	(516)	494
<b>Valore aggiunto</b>	<b>20.195</b>	<b>50,71</b>	<b>13.672</b>	<b>41,00</b>	<b>6.523</b>	<b>18.619</b>
Costo del lavoro (**)	(17.108)	(42,96)	(17.729)	(53,16)	621	(24.592)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.087</b>	<b>7,75</b>	<b>(4.057)</b>	<b>(12,16)</b>	<b>7.144</b>	<b>(5.973)</b>
Ammortamenti	(1.898)	(4,77)	(1.929)	(5,78)	31	(2.562)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	30	0,08	956	2,87	(926)	1.257
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.219</b>	<b>3,06</b>	<b>(5.030)</b>	<b>(15,07)</b>	<b>6.249</b>	<b>(7.278)</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(2.429)	(6,10)	( 3.887)	(11,65)	1.458	(5.109)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(1.210)</b>	<b>(3,04)</b>	<b>(8.917)</b>	<b>(26,72)</b>	<b>7.707</b>	<b>(12.387)</b>
Imposte sul reddito	124	0,31	(16)	( 0,05)	140	463
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(1.086)</b>	<b>(2,73)</b>	<b>(8.933)</b>	<b>(26,77)</b>	<b>7.847</b>	<b>(11.924)</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 313 euro/migliaia al 30 settembre 2013 e per 57 euro/migliaia al 30 settembre 2014.

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione e altri fondi per 588 euro/migliaia al 30 settembre 2013 e per 1.719 euro/migliaia al 30 settembre 2014.

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

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

**PININFARINA S.p.A.****Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	1.013	1.028	(15)	1.096
Immobilizzazioni materiali nette	52.124	53.457	(1.333)	53.676
Partecipazioni	21.578	21.578	-	22.848
<b>Totale A</b>	<b>74.715</b>	<b>76.063</b>	<b>(1.348)</b>	<b>77.620</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	7.002	6.271	731	3.527
Crediti commerciali netti e altri crediti	20.706	16.254	4.452	15.286
Debiti verso fornitori	(11.105)	(14.260)	3.155	(9.434)
Fondi per rischi ed oneri	(893)	(2.698)	1.805	(4.753)
Altre passività	(4.893)	(3.653)	(1.240)	(3.073)
<b>Totale B</b>	<b>10.817</b>	<b>1.914</b>	<b>8.903</b>	<b>1.553</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>85.532</b>	<b>77.977</b>	<b>7.555</b>	<b>79.173</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.657</b>	<b>6.629</b>	<b>(1.972)</b>	<b>6.790</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>80.875</b>	<b>71.348</b>	<b>9.527</b>	<b>72.383</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>31.040</b>	<b>32.121</b>	<b>(1.081)</b>	<b>35.019</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	78.937	4.003	74.934	87.990
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(29.102)	35.224	(64.326)	(50.626)
<b>Totale G</b>	<b>49.835</b>	<b>39.227</b>	<b>10.608</b>	<b>37.364</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>80.875</b>	<b>71.348</b>	<b>9.527</b>	<b>72.383</b>

**PININFARINA S.p.A.****Posizione finanziaria netta**

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2014	31.12.2013	Variazioni	30.09.2013
Cassa e disponibilità liquide	13.049	12.398	651	31.418
Attività correnti possedute per negoziazione	30.799	41.952	(11.153)	51.883
Finanziamenti e crediti correnti	-	-	-	-
Crediti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a breve	(5.827)	(51.991)	46.164	(16.898)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	(264)	(264)	-	(248)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(8.655)	(37.319)	28.664	(15.529)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>29.102</b>	<b>(35.224)</b>	<b>64.326</b>	<b>50.626</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures	4.265	3.019	1.246	4.163
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività leasing finanziario a medio lungo	(48.552)	-	(48.552)	(50.967)
Debiti a medio-lungo verso banche	(34.650)	(7.022)	(27.628)	(41.186)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(78.937)</b>	<b>(4.003)</b>	<b>(74.934)</b>	<b>(87.990)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(49.835)</b>	<b>(39.227)</b>	<b>(10.608)</b>	<b>(37.364)</b>

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

Le attività correnti possedute per negoziazione comprendono attività vincolate per 2.405.856.

In seguito alla sanatoria della violazione del parametro finanziario dell'EBITDA, concessa dagli Istituti finanziatori alla Pininfarina S.p.A. in data 2 aprile 2014, si è provveduto a riclassificare le passività secondo le scadenze previste dall'Accordo di Ristrutturazione in vigore.

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.09.2014**

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pincar S.r.l.	-	-	1.613.740	-	-	-	46.740	-
Goodmind Srl	-	-	132.849	-	18.000	-	2.849	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>1.746.589</b>	-	<b>18.000</b>	-	<b>49.589</b>	-

**Operazioni con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A. al 30.09.2014**

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Pincar S.r.l.	-	-	1.613.740	-	-	-	46.740	-
Pininfarina Extra S.r.l.	83.754	3.342	350.971	263.560	277.499	256.532	1.001.040	-
Goodmind S.r.l.	-	-	-	-	18.000	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	300.493	-	-	-	3.148	-
mpx Entwicklung GmbH Monaco	-	406.504	2.000.000	-	-	2.084.402	23.179	-
Pininfarina Automotive Engineering (Shanghai) Co Ltd	432.456	-	-	-	89.881	121.168	-	-
<b>Totale</b>	<b>516.210</b>	<b>409.846</b>	<b>4.265.204</b>	<b>263.560</b>	<b>385.380</b>	<b>2.462.102</b>	<b>1.074.107</b>	-

Si precisa che i saldi relativi al "Credito Finanziario" e al "Debito finanziario" verso la Pininfarina Extra S.r.l. sono derivanti dal Contratto di consolidato fiscale nazionale.

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio e Associati nei confronti della Pininfarina S.p.A., riconducibile al Consigliere Avv. Carlo Pavesio, per un importo complessivo pari a 315.744 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 49.970 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:

	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
(migliaia di Euro)		
Amministratori	458	498
Sindaci	75	75
<b>Totale</b>	<b>534</b>	<b>573</b>

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2014 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1 milione di Euro.