

ASSEMBLEA DELLA PININFARINA SPA APPROVATO IL BILANCIO 2009

Cambiano (TO), 30 aprile 2010. Nella giornata odierna si è tenuta l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Pininfarina S.p.A. che, sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il bilancio 2009 della Società ed esaminato il bilancio Consolidato.

I principali dati economici e finanziari del 2009 del gruppo Pininfarina confrontati con quelli al 31 dicembre 2008 sono i seguenti:

| (Valori in milioni di euro) | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 | Variazioni assolute |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| Valore della produzione | 201,6 | 535,7 | -334,1 |
| Margine operativo lordo | 2,9 | 6,9 | -4,0 |
| Risultato operativo gestionale | -25,5 | -58,8 | 33,3 |
| Svalutazioni straordinarie | -10,4 | -119,0 | 108,6 |
| Risultato operativo | -35,9 | -177,8 | 141,9 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 3,1 | -21,6 | 24,7 |
| Valutaz. partecipazioni all'Equity | 2,2 | -2,1 | 4,3 |
| Risultato netto | -30,7 | -204,1 | 173,4 |
| Posizione finanziaria netta | -43,7 | -100,1 | 56,4 |
| Patrimonio netto | 48,7 | 10,0 | 38,7 |

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi.

Il risultato operativo gestionale equivale al risultato operativo al lordo delle svalutazioni straordinarie di asset e crediti finanziari.

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.

I dati 2009 - in termini di aderenza agli impegni ed ai vincoli derivanti dall'Accordo di Riscadenziamento in essere tra Pininfarina S.p.A. e gli Istituti Finanziatori - hanno evidenziato il rispetto dei covenant sia in termini di valore del Margine operativo lordo (Ebitda) che di Liquidità a fine esercizio.

Dal punto di vista industriale l'esercizio 2009 ha confermato l'andamento negativo del mercato di riferimento del Gruppo - già emerso nella seconda parte del 2008 - e la capacità di reazione della Pininfarina al fine di raggiungere gli obiettivi in termini di rafforzamento patrimoniale, efficienza operativa e mantenimento degli impegni assunti nei confronti delle Istituzioni finanziarie riflessi nel Piano industriale e finanziario.

Per quanto riguarda il percorso di ristrutturazione finanziaria e industriale del Gruppo intrapreso nel 2008, i fatti più importanti accaduti nel corso del 2009 sono stati:

- la conclusione della Seconda Fase prevista dall'Accordo Quadro – firmato il 31 dicembre 2008 con gli Istituti Finanziatori – che si è realizzata con un aumento di capitale in opzione per 69,8 milioni di euro (di cui 8,7 in contanti) interamente sottoscritto e versato. L'operazione ha consentito alla Pininfarina S.p.A. di rafforzarsi in termini di patrimonio netto ed ha contestualmente permesso la riduzione del debito lordo per 61,1 milioni di euro;

- la cessione di un Ramo di Azienda – avvenuta il 31 dicembre 2009 – da Pininfarina S.p.A. alla De Tomaso Automobili S.p.A. costituita, tra l'altro, dai rapporti di lavoro con 900 persone (di cui 875 operai e 25 impiegati). L'accordo – reso possibile per l'assenso ricevuto dagli Istituti Finanziatori a seguito di specifiche attestazioni dell'Esperto ex art. 67 L.F. - ha permesso alla Società di realizzare in anticipo quanto previsto nel Piano industriale in materia di riduzione degli organici nel settore produzione e con significativi risparmi di costo. A seguito dell'operazione la Società ha anticipato di alcuni mesi, d'accordo con i clienti, la conclusione al 2010 delle commesse produttive per Alfa Romeo e Ford, attualmente parzialmente realizzate attraverso un contratto di subappalto con De Tomaso Automobili. Il trasferimento monetario del fondo trattamento di fine rapporto, relativo alle 900 persone cedute, è stato finanziato con i proventi rivenienti dalla cessione dello stabilimento di Grugliasco ad una società facente capo alla FinPiemonte Partecipazioni S.p.A..

Il valore della produzione nel 2009 si riduce del 62,4% rispetto al dato consuntivo 2008, principalmente per il forte calo degli ordinativi delle commesse produttive per Alfa Romeo e Ford e per l'assenza – nel 2009 – della produzione per Mitsubishi terminata nel luglio del 2008. Nonostante l'importante riduzione del giro di affari il Gruppo è riuscito a mantenere un **marginale operativo lordo** positivo ed ha ridotto sensibilmente la **perdita operativa**.

Il contributo positivo della **gestione operativa** ha permesso, insieme alla **gestione finanziaria** e all'apporto complessivo delle **società consolidate con il metodo del patrimonio netto**, di ridurre dell'85% la forte perdita netta consuntivata nel 2008.

Il **Margine operativo lordo** è risultato positivo grazie al recupero di redditività operativa ed agli effetti straordinari delle operazioni di cessione del Ramo di Azienda produttivo alla De Tomaso Automobili S.p.A. e dello stabilimento di Grugliasco alla S.I.T. (regione Piemonte) avvenute il 31 dicembre 2009.

Per comprendere il deciso miglioramento del **risultato operativo** è opportuno suddividere il valore tra perdite operative gestionali e svalutazioni a carattere straordinario. Il valore negativo di 35,9 milioni di euro del 2009 può essere quindi suddiviso tra **perdite operative gestionali** per 25,5 milioni di euro e **svalutazioni a seguito di impairment test** per 10,4 milioni di euro, queste ultime indotte principalmente dalla diminuzione dei volumi ancora previsti sino alla conclusione delle produzioni per Alfa Romeo e Ford.

La perdita operativa gestionale 2009 ha evidenziato un miglioramento del 57% rispetto alla perdita di 58,8 milioni di euro di un anno prima mentre le svalutazioni di crediti finanziari ed asset sopportate nel 2008 (119 milioni di euro) si sono ridotte a 10,4 milioni di euro come sopra descritto.

La gestione finanziaria mostra **proventi finanziari netti** per 3,1 milioni di euro a fronte di oneri finanziari netti 2008 pari a 21,6 milioni di euro. Il cambiamento di segno della posta contabile è conseguente ai benefici indotti dall'Accordo di riscadenziamento - firmato il 31 dicembre 2008 con gli Istituti Finanziatori – che non prevede corresponsione di interessi sul debito residuo sino al 2012 – ed al mantenimento di un equilibrato flusso finanziario all'interno del Gruppo che ha permesso un adeguato livello di liquidità.

L'apporto della Joint Venture **Pininfarina Sverige** è risultato positivo di 3,9 milioni di euro (4,3 milioni di euro nel 2008) mentre l'effetto del consolidamento della **Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré** è stato negativo di 1,7 milioni di euro (valore negativo di 6,4 milioni di euro nel 2008).

La perdita dell'esercizio, al netto di imposte per 0,2 milioni di euro (2,6 milioni di euro al 31 dicembre 2008), si attesta quindi a 30,7 milioni di euro rispetto ai 204,1 milioni di euro del 2008.

Principalmente a seguito degli effetti della seconda fase dell'Accordo Quadro (firmato con gli Istituti Finanziatori il 31 dicembre 2008), che ha portato la Pininfarina S.p.A. ad effettuare un aumento di capitale in opzione nell'estate del 2009, si sono verificati significativi miglioramenti sia per quanto riguarda il **patrimonio netto** - aumentato di 38,7 milioni di euro – che in relazione alla **posizione finanziaria netta** – ancora negativa di 43,7 milioni di euro, ma in forte miglioramento rispetto al valore negativo di 100,1 milioni di euro del 31 dicembre 2008.

I principali dati economici e finanziari della capogruppo Pininfarina S.p.A. sono in sintesi:

| (Valori in milioni di euro) | Esercizio 2009 | Esercizio 2008 | Variazioni assolute |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| Valore della produzione | 182,5 | 462,8 | -280,3 |
| Margine operativo lordo | 3,2 | 13,9 | -10,7 |
| Risultato operativo gestionale | -23,5 | -46,7 | 23,2 |
| Svalutazioni straordinarie | -10,4 | -143,7 | 133,3 |
| Risultato operativo | -33,9 | -190,4 | 156,5 |
| Proventi (oneri) finanz. netti | 3,4 | -19,6 | 23,0 |
| Risultato netto | -30,4 | -210,3 | 179,9 |
| Posizione finanziaria netta | -45,8 | -99,2 | 53,4 |
| Patrimonio netto | 62,7 | 25,8 | 36,9 |

Il margine operativo lordo equivale all'utile/perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi.

Il risultato operativo gestionale equivale al risultato operativo al lordo delle svalutazioni straordinarie di asset e crediti finanziari.

Il risultato operativo equivale all'utile/perdita di gestione.

I commenti fatti a livello dei dati consolidati sono sostanzialmente validi anche per la Capogruppo.

Continuità Aziendale

In relazione alle criticità ed ai rischi che potrebbero influire sulla continuità aziendale – espressi dagli Amministratori a partire dalla Relazione sulla gestione al bilancio 2008 – alla luce dei risultati del 2009 e dei fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, dopo aver effettuato le necessarie verifiche ed aver valutato le incertezze, il Consiglio di Amministrazione ha la ragionevole aspettativa che il Gruppo e la Società siano dotati di adeguate risorse per continuare ad operare in un prevedibile futuro e concrete possibilità di finalizzare con successo le operazioni previste dal Piano Industriale e Finanziario per concludere la fase di ristrutturazione finanziaria e di business in atto.

Le informazioni sull'adesione ai codici di comportamento (Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari) sono disponibili sul sito internet della società (www.pininfarina.com) nella sezione "Finanza" nonché attraverso le altre modalità previste dalla vigente normativa.

L'Assemblea ha approvato il bilancio 2009 e la proposta di destinazione del risultato di esercizio all'unanimità, decidendo inoltre di non distribuire dividendi.

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

1) La posizione finanziaria netta della Pininfarina S.p.A. e del gruppo Pininfarina, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono esposte nelle tabelle allegate al presente comunicato;

2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura finanziaria, tributaria e previdenziale). L'importo dello scaduto commerciale a livello consolidato è pari a circa 0,2 milioni di euro (pari allo 0,3% dei debiti verso fornitori al 31 dicembre 2009) legato principalmente a discussioni tecnico/qualitative in atto inerenti le forniture. Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;

3) i rapporti verso parti correlate della Pininfarina S.p.A. e del gruppo Pininfarina sono esposti nell'allegato 1 al presente comunicato;

4) Pininfarina S.p.A. ha rispettato i covenant per l'esercizio 2009 previsti dall'Accordo di Riscadenziamento in essere con gli Istituti Finanziatori ed in generale tutti gli impegni ivi assunti dalla Società. Al momento anche l'esercizio 2010 è in linea con i covenant previsti per l'attuale esercizio;

5) il piano di ristrutturazione del debito finanziario della Pininfarina S.p.A. procede secondo gli accordi con il regolare pagamento delle rate dovute agli Istituti Finanziatori e alla banca Fortis;

6) per quanto riguarda lo stato di avanzamento del Piano industriale non si registrano al momento variazioni tali da evidenziare scostamenti significativi rispetto agli aggiornamenti concordati con gli Istituti Finanziatori a fine 2009.

Contatti:

Pininfarina:

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

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

Studio Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651

PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

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

Si precisa che i termini “margine operativo lordo”, “risultato operativo” e “proventi (oneri) diversi netti” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti”, “utile (perdita) di gestione” e “adeguamenti di valore” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.

GRUPPO PININFARINA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di EURO)

| | Dati al | | | | Variazioni |
|---|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 31.12.2009 | % | 31.12.2008 | % | |
| Ricavi netti | 186.176 | 92,34 | 527.304 | 98,43 | (341.128) |
| Variaz.riman.prodotti finiti e in corso di lavoraz. | 8.992 | 4,46 | (1.935) | (0,36) | 10.927 |
| Altri ricavi e proventi | 6.447 | 3,20 | 10.202 | 1,90 | (3.755) |
| Produzione interna di immobilizzazioni | 0 | 0,00 | 117 | 0,02 | (117) |
| Valore della produzione | 201.615 | 100,00 | 535.688 | 100,00 | (334.073) |
| Plus./(minus.) nette su cessioni immob. | 4.658 | 2,31 | (160) | (0,03) | 4.818 |
| Acquisti di materiali e servizi esterni (*) | (140.138) | (69,51) | (407.261) | (76,03) | 267.123 |
| Variazione rimanenze materie prime | (4.324) | (2,14) | (6.608) | (1,23) | 2.284 |
| Valore aggiunto | 61.811 | 30,66 | 121.659 | 22,71 | (59.848) |
| Costo del lavoro (**) | (58.884) | (29,21) | (114.714) | (21,41) | 55.830 |
| Margine operativo lordo | 2.927 | 1,45 | 6.945 | 1,30 | (4.018) |
| Ammortamenti | (15.134) | (7,51) | (34.974) | (6,53) | 19.840 |
| (Acc.ti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) | (23.664) | (11,74) | (149.773) | (27,96) | 126.109 |
| Risultato operativo | (35.871) | (17,80) | (177.802) | (33,19) | 141.931 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 3.074 | 1,52 | (21.619) | (4,04) | 24.693 |
| Valutaz.al patrimonio netto delle partecipaz. | 2.231 | 1,11 | (2.090) | (0,39) | 4.321 |
| Risultato lordo | (30.566) | (15,17) | (201.511) | (37,62) | 170.945 |
| Imposte dell'esercizio | (180) | (0,09) | (2.615) | (0,49) | 2.435 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (30.746) | (15,25) | (204.126) | (38,11) | 173.380 |

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 5.137 euro/migliaia nel 2008 e per 4.956 euro/migliaia nel 2009.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.821 euro/migliaia nel 2008 e per 2.260 euro/migliaia nel 2009.

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 (Svalutazioni), accantonamento per rischio su magazzino.
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari e Dividendi.

GRUPPO PININFARINA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di EURO)

| | Dati al | | Variazioni |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | |
| Immobilizzazioni nette (A) | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 3.732 | 4.553 | (821) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 84.576 | 116.948 | (32.372) |
| Partecipazioni | 38.622 | 34.413 | 4.209 |
| Totale A | 126.930 | 155.914 | (28.984) |
| Capitale di esercizio (B) | | | |
| Rimanenze di magazzino | 7.534 | 16.873 | (9.339) |
| Crediti commerciali netti e altri crediti | 59.631 | 92.092 | (32.461) |
| Attività non correnti destinate ad essere cedute | 0 | 7.040 | (7.040) |
| Imposte anticipate | 1.170 | 1.311 | (141) |
| Debiti verso fornitori | (62.574) | (92.836) | 30.262 |
| Fondo per altre passività e oneri | (18.957) | (27.066) | 8.109 |
| Altre passività (*) | (10.366) | (16.004) | 5.638 |
| Passività non correnti correlate ad attività destinate ad essere cedute | 0 | (4.950) | 4.950 |
| Totale B | (23.562) | (23.540) | (22) |
| Capitale investito netto (C=A+B) | 103.368 | 132.374 | (29.006) |
| Fondo trattamento di fine rapporto (D) | 10.954 | 22.287 | (11.333) |
| Fabbisogno netto di capitale (E=C-D) | 92.414 | 110.087 | (17.673) |
| Patrimonio netto (F) | 48.740 | 10.006 | 38.734 |
| Posizione finanziaria netta (G) | | | |
| Debiti finanziari a m/l termine | 65.453 | 116.681 | (51.228) |
| Indebitamento netto | (21.779) | (16.600) | (5.179) |
| Totale G | 43.674 | 100.081 | (56.407) |
| Totale come in E (H=F+G) | 92.414 | 110.087 | (17.673) |

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

GRUPPO PININFARINA
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in migliaia di EURO)

| | Dati al | | Variazioni |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | |
| Cassa e disponibilità liquide | 75.143 | 75.230 | (87) |
| Attività correnti possedute per negoziazione | 50.902 | 54.699 | (3.797) |
| Finanziamenti e crediti correnti | 17.688 | 37.541 | (19.853) |
| Attività correnti possedute per la vendita | 0 | 0 | 0 |
| Crediti finanz. V.so parti correlate e joint ventures | 17.904 | 17.904 | 0 |
| Debiti correnti per scoperti bancari | (29.662) | (37.928) | 8.266 |
| Passività leasing finanziario a breve | (71.273) | (85.060) | 13.787 |
| Debiti finanz. V.so parti correlate e joint ventures | 0 | 0 | 0 |
| Debiti a medio-lungo verso banche quota corrente | (38.923) | (45.786) | 6.863 |
| Indebitamento netto a breve termine | 21.779 | 16.600 | 5.179 |
| Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi | 70.012 | 82.846 | (12.834) |
| Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures | 26.856 | 44.760 | (17.904) |
| Attività non correnti possedute per la vendita | 753 | 766 | (13) |
| Passività leasing finanziario a medio lungo | (91.793) | (142.600) | 50.807 |
| Debiti a medio-lungo verso banche | (71.281) | (102.453) | 31.172 |
| Debiti finanziari a m/l termine | (65.453) | (116.681) | 51.228 |
| Posizione finanziaria netta | (43.674) | (100.081) | 56.407 |

PININFARINA S.p.A.
Conto Economico Riclassificato

(in migliaia di EURO)

| | Dati al | | | | Variazioni |
|---|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | 31.12.2009 | % | 31.12.2008 | % | |
| Ricavi netti | 170.663 | 93,50 | 461.388 | 99,69 | (290.725) |
| Variaz.riman.prodotti finiti e in corso di lavoraz. | 8.518 | 4,66 | (2.536) | (0,55) | 11.054 |
| Altri ricavi e proventi | 3.350 | 1,84 | 3.975 | 0,86 | (625) |
| Produzione interna di immobilizzazioni | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |
| Valore della produzione | 182.531 | 100,00 | 462.827 | 100,00 | (280.296) |
| Plusvalenze nette su cessioni immobilizzazioni | 5.480 | 3,00 | 6.918 | 1,49 | (1.438) |
| Acquisti di materiali e servizi esterni (*) | (132.997) | (72,86) | (380.426) | (82,20) | 247.429 |
| Variazione rimanenze materie prime | (4.324) | (2,37) | (6.608) | (1,43) | 2.284 |
| Valore aggiunto | 50.690 | 27,77 | 82.711 | 17,86 | (32.021) |
| Costo del lavoro (**) | (47.466) | (26,00) | (68.834) | (14,87) | 21.368 |
| Margine operativo lordo | 3.224 | 1,77 | 13.877 | 2,99 | (10.653) |
| Ammortamenti | (14.183) | (7,77) | (31.352) | (6,77) | 17.169 |
| (Acc.ti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni) | (22.985) | (12,60) | (172.957) | (37,37) | 149.972 |
| Risultato operativo | (33.944) | (18,60) | (190.432) | (41,15) | 156.488 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 3.393 | 1,86 | (19.565) | (4,23) | 22.958 |
| Risultato lordo | (30.551) | (16,74) | (209.997) | (45,38) | 179.446 |
| Imposte dell'esercizio | 186 | 0,10 | (297) | (0,06) | 483 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (30.365) | (16,64) | (210.294) | (45,44) | 179.929 |

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 5.137 euro/migliaia nel 2008 e per 4.956 euro/migliaia nel 2009

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.821 euro/migliaia nel 2008 e per 2.260 euro/migliaia nel 2009

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.
Stato patrimoniale riclassificato
 (in migliaia di EURO)

| | Dati al | | Variazioni |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | |
| Immobilizzazioni nette (A) | | | |
| Immobilizzazioni immateriali nette | 1.074 | 1.542 | (468) |
| Immobilizzazioni materiali nette | 73.634 | 105.529 | (31.895) |
| Partecipazioni | 68.602 | 77.601 | (8.999) |
| Totale A | 143.310 | 184.672 | (41.362) |
| Capitale di esercizio (B) | | | |
| Rimanenze di magazzino | 7.298 | 16.529 | (9.231) |
| Crediti commerciali netti e altri crediti | 53.831 | 68.241 | (14.410) |
| Debiti verso fornitori | (58.492) | (84.940) | 26.448 |
| Fondo per rischi e oneri | (18.689) | (26.902) | 8.213 |
| Altre passività (*) | (8.096) | (10.600) | 2.504 |
| Totale B | (24.148) | (37.672) | 13.524 |
| Capitale investito netto (C=A+B) | 119.162 | 147.000 | (27.838) |
| Fondo trattamento di fine rapporto (D) | 10.644 | 21.960 | (11.316) |
| Fabbisogno netto di capitale (E=C-D) | 108.518 | 125.040 | (16.522) |
| Patrimonio netto (F) | 62.734 | 25.807 | 36.927 |
| Posizione finanziaria netta (G) | | | |
| Debiti finanziari a m/l termine | 60.754 | 111.083 | (50.329) |
| (Disponibilità monetarie nette) Indebit.netto | (14.970) | (11.850) | (3.120) |
| Totale G | 45.784 | 99.233 | (53.449) |
| Totale come in E (H=F+G) | 108.518 | 125.040 | (16.522) |

PININFARINA S.p.A.
Posizione finanziaria netta

(in migliaia di EURO)

| | Dati al | | Variazioni |
|---|------------------|-------------------|---------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | |
| Cassa e disponibilità liquide | 68.976 | 70.509 | (1.533) |
| Attività correnti possedute per negoziazione | 50.463 | 54.267 | (3.804) |
| Finanziamenti e crediti correnti | 17.688 | 37.541 | (19.853) |
| Attività correnti possedute per la vendita | 0 | 0 | 0 |
| Crediti finanz. V.so parti correlate e joint ventures | 17.904 | 17.904 | 0 |
| Debiti correnti per scoperti bancari | (29.662) | (37.525) | 7.863 |
| Passività leasing finanziario a breve | (71.273) | (85.060) | 13.787 |
| Debiti finanz. V.so parti correlate e joint ventures | (203) | 0 | (203) |
| Debiti a medio-lungo verso banche quota corrente | (38.923) | (45.786) | 6.863 |
| Disponibilità monetarie nette (indebit. netto) | 14.970 | 11.850 | 3.120 |
| Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi | 70.012 | 82.846 | (12.834) |
| Finanz. e cred. a M/L v.so correlate e joint ventures | 31.558 | 50.374 | (18.816) |
| Attività non correnti possedute per la vendita | 0 | 0 | 0 |
| Passività leasing finanziario a medio lungo | (91.793) | (142.600) | 50.807 |
| Debiti a medio-lungo verso banche | (70.531) | (101.703) | 31.172 |
| Debiti finanziari a m/l termine | (60.754) | (111.083) | 50.329 |
| Posizione finanziaria netta | (45.784) | (99.233) | 53.449 |

All.1)
Operazioni con parti correlate relative al gruppo Pininfarina a fine esercizio:

Per quanto riguarda le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, le stesse non sono quantificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati:

| (migliaia di Euro) | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Crediti finanziari | Debiti finanziari | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Costi finanziari |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|-----------|---------------------|------------------|
| Pininfarina Sverige AB | 2.848 | 59 | 44.760 | 0 | 1.109 | 10 | 2.016 | 0 |
| Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré S.A.S | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.398 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 2.848 | 59 | 44.760 | 0 | 8.507 | 10 | 2.016 | 0 |

Sotto riportato l'importo massimo di esposizione 2009 sul finanziamento verso Pininfarina Sverige:

| (migliaia di Euro) | Importo al 31/12/2009 | Importo massimo 2009 |
|------------------------|-----------------------|----------------------|
| Pininfarina Sverige AB | 44.760 | 63.754 |

Operazioni con parti correlate della Pininfarina S.p.A.

Si riportano nel seguito le operazioni effettuate nell'esercizio tra la Pininfarina S.p.A. e le società del Gruppo:

| (migliaia di Euro) | Crediti commerciali | Debiti commerciali | Crediti finanziari | Debiti finanziari | Ricavi | Costi | Proventi finanziari | Costi finanziari |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------|---------------------|------------------|
| Pininfarina Extra S.r.l. | 5 | 38 | 257 | 203 * | 313 | 76 | 0 | 0 |
| Matra Automobile Engineering SAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pininfarina Deutschland GmbH | 0 | 0 | 1.109 | 0 | 14 | 0 | 53 | 0 |
| RHTU Sverige AB | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pininfarina Sverige AB | 2.848 | 59 | 44.760 | 0 | 1.109 | 10 | 2.016 | 0 |
| mpx Entwicklung GmbH | 0 | 0 | 3.224 | 0 | 0 | 0 | 132 | 0 |
| Véhicules Electriques Pininfarina Bolloré SAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.398 | 0 | 0 | 0 |
| Pininfarina Maroc S.A.S. | 0 | 4 | 112 | 0 | 4 | 89 | 20 | 0 |
| Totale | 2.853 | 101 | 49.462 | 203 | 8.838 | 175 | 2.221 | 0 |

* Debiti per ritenute estere

Si evidenziano nel seguito gli importi massimi di esposizione 2009 sui finanziamenti concessi a società del Gruppo.

| (migliaia di Euro) | Importo al 31.12.2009 | Importo massimo 2009 |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Pininfarina Maroc S.A.S. | 112 | 776 |
| Pininfarina Deutschland GmbH | 1.109 | 1.155 |
| Pininfarina Sverige AB | 44.760 | 63.754 |
| MPX Entwicklung GmbH-Monaco | 3.224 | 3.224 |

Tutte le transazioni con società del Gruppo sono regolate a tassi di mercato.

Il credito vantato dalla società nei confronti della Pininfarina Extra S.r.l. derivante dal contratto di consolidato fiscale nazionale ammonta a € 257.447 al 31.12.2009.

La Pininfarina S.p.A. ha rilasciato una fideiussione, per un importo massimo di euro 174.326.360, a favore di un istituto di credito con cui la Pininfarina Sverige A.B. ha sottoscritto un contratto di locazione finanziaria.

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:

| (migliaia di Euro) | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|------------------------|------------|--------------|
| Amministratori | 562 | 942 |
| Sindaci | 88 | 70 |
| Totale Compensi | 650 | 1.012 |

Il valore complessivo del costo sostenuto nel 2009 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 3,4 milioni di Euro.

Altre parti correlate

Con riferimento alle Altre parti correlate, si segnala l'attività di consulenza legale svolta dallo Studio Professionale Pavesio e Associati, riconducibile al consigliere avvocato Carlo Pavesio, per un importo complessivo di circa 423 mila Euro.