



Trimestrale Gruppo Pininfarina I mercati di riferimento e il Coronavirus

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

La continuità aziendale e l'evoluzione prevedibile della gestione

Cambiano, 12 novembre 2021 – 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 del Gruppo nei primi nove mesi del 2021. I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 settembre 2021 confrontati con quelli del corrispondente periodo 2020 sono i seguenti:

(€/milioni)	30 09 2021	30 09 2020	31 12 2020	Variazioni*
Valore della produzione	49,0	49,4		-0,4
Ebitda	2,5	-6,2		8,7
Ebit	-0,6	-9,1		8,5
Utile/Perdita del periodo	-1,8	-10,8		9,0
Posizione Finanziaria Netta	6,8	-16,8	2,4	4,4
Patrimonio netto	35,9	28,0	34,2	1,7

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 2021 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2020.

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.

I mercati di riferimento e il Coronavirus

Il gruppo Pininfarina, nei primi nove mesi del 2021, si è confrontato con un mercato di riferimento le cui dinamiche sono risultate migliori rispetto a quelle viste nel corrispondente periodo del 2020.

Le attività di stile sono in crescita in tutte le società del Gruppo con un miglioramento dei margini generalizzato mentre il volume delle attività di ingegneria in Germania è allineato a quello del corrispondente periodo 2020 con una riduzione significativa delle perdite operative.

Si ricorda che le attività italiane di ingegneria, seguite dalla controllata Pininfarina Engineering S.r.l., sono cessate in seguito alla decisione di porre la società in liquidazione, fatto avvenuto il 26 di ottobre 2020.

Nel periodo in esame non si sono registrate chiusure o limitazioni all'attività indotte dalla pandemia del Covid-19.

Andamento della gestione economica e finanziaria

Al 30 settembre 2021 il valore della produzione del gruppo Pininfarina ammonta a 49 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo del 2020 (49,4 milioni di euro). L'apporto dei settori nel confronto tra i due periodi è stato diverso, infatti a fronte di un calo del settore ingegneria di circa il 30%, il settore stile è aumentato di circa il 16%. Si ricorda che il 26 ottobre 2020 la controllata Pininfarina Engineering S.r.l. è stata posta in liquidazione pertanto i dati al 30 settembre 2021 non contengono più il contributo della società al valore della produzione di gruppo diversamente dai dati dei primi nove mesi del 2020.

Il Margine operativo lordo – negativo di 6,2 milioni di euro nel 2020 – è risultato positivo di 2,5 milioni di euro nel periodo in esame. Il sensibile miglioramento del dato è conseguente al ritorno alla marginalità positiva nel settore stile sommato alla forte riduzione delle perdite consuntivate nel 2021, rispetto a quelle indotte nel 2020, dal settore ingegneria, principalmente in conseguenza della chiusura delle attività di fornitura di servizi di sviluppo di vetture complete precedentemente gestite dalla Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione.



Il miglioramento del margine operativo lordo si è riflesso sul Risultato operativo che al 30 settembre 2021 risulta negativo di 0,6 milioni di euro rispetto alla perdita di 9,1 milioni di euro del 2020.

La gestione finanziaria evidenzia al 30 settembre 2021 oneri netti per 1 milione di euro, in miglioramento di circa 0,4 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2020 principalmente per una sopravvenienza finanziaria che ha interessato Pininfarina of America e per la riduzione degli oneri finanziari sul debito verso gli Istituti di credito. In particolare, nell'ambito degli aiuti messi in campo dal governo americano per contrastare gli effetti economici negativi della pandemia del Covid-19, la controllata americana ha chiesto ed ottenuto dall'Amministrazione USA la rinuncia alla restituzione di un finanziamento concesso da un Ente governativo (valore della sopravvenienza di circa 0,2 milioni di euro).

Le imposte di periodo sono risultate pari a 0,2 milioni di euro rispetto al valore di 0,3 milioni del 30 settembre 2020.

Per effetto di quanto precede, il risultato netto dei primi nove mesi 2021 risulta negativo per 1,8 milioni di euro e si confronta con una perdita netta del 2020 pari a 10,8 milioni di euro.

Il patrimonio netto al 30 settembre 2021 ammonta a 35,9 milioni di euro con un incremento di 1,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 principalmente per l'effetto combinato dell'aumento del capitale sociale (al netto delle spese) e la perdita del periodo.

La posizione finanziaria netta è positiva per 6,8 milioni di euro rispetto al valore positivo di 2,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020, anche il miglioramento di questo indicatore dipende sostanzialmente dagli effetti finanziari dell'aumento di capitale della Capogruppo.

Il personale al 30 settembre 2021 si riduce di 168 unità passando dai 683 dipendenti del 30 settembre 2020 agli attuali 515 (-25%) principalmente per le operazioni di ristrutturazione che hanno riguardato la Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione e la Pininfarina Deutschland GmbH.

L'andamento della liquidità

Le disponibilità monetarie al 30 settembre 2021, pari a 32,5 milioni di euro, si sono incrementate di 4 milioni di euro rispetto a quelle del 31 dicembre 2020, principalmente per il contributo dell'aumento del capitale sociale della Pininfarina S.p.A. conclusosi il 25 giugno 2021.

I debiti per scoperti bancari sono stati azzerati. Il debito a medio/lungo termine verso banche è aumentato di 0,8 milioni di euro per effetto degli oneri figurativi sul debito della Pininfarina S.p.A. valutato con il metodo del costo ammortizzato.

Il debito finanziario della Pininfarina S.p.A.

Pininfarina S.p.A. ha continuato e continua tuttora, senza particolari tensioni di cassa, a far fronte alle proprie obbligazioni tra cui quelle relative all'Accordo di riscadenziamento del debito in corso (2016-2025) con alcuni istituti di credito. Tale accordo prevede un unico covenant finanziario da rispettare, ossia un valore di patrimonio netto consolidato non inferiore a 30 milioni di euro, il rispetto o meno del covenant è valutato al 31 marzo di ogni anno sino alla scadenza del prestito. Alla data del 31 marzo 2021 il vincolo contrattuale è stato rispettato. Un eventuale sfioramento della soglia minima di patrimonio netto consolidato non comporterebbe comunque una risoluzione automatica dell'Accordo in quanto sono previsti specifici rimedi oltre al diritto degli istituti di credito a rinunciare ad ogni azione. Si ricorda inoltre che le obbligazioni finanziarie della Società, inerenti l'Accordo di riscadenziamento, sono totalmente garantite dal gruppo Mahindra.

Misure di sostegno e agevolazioni cui il Gruppo ha avuto accesso

In ottemperanza alle raccomandazioni dell'ESMA, pubblicate con il Public Statement ESMA 32-63-972 del 20 maggio 2020, illustriamo di seguito le agevolazioni e le misure di sostegno cui il Gruppo ha avuto accesso nei primi nove mesi del primo 2021 e le misure cui intende accedere:

- in Italia, la Cassa Integrazione Guadagni ordinaria – Covid è stata adottata dalle società italiane e ha interessato 70 dipendenti per un totale di 22.741 ore.



- In Germania, la Cassa Integrazione Guadagni (Kurzarbeit) ha interessato 60 persone per un totale di 21.897 ore.

- In USA, la controllata Pininfarina of America Corp. ha ricevuto nel 2020 un finanziamento pari a circa 0,2 milioni di euro, al tasso dell'1% annuo e con restituzione mensile, a partire dal gennaio 2021 per 18 mesi.

Il 23 aprile 2021 la società ha avuto notizia dell'accoglimento della richiesta presentata alla Small Business Administration in merito alla rinuncia al credito da parte dell'Ente governativo quale possibilità prevista nel quadro degli aiuti alle imprese per il superamento degli effetti negativi indotti dalla pandemia del Coronavirus.

Per il 2021 si prevede di continuare l'utilizzo degli ammortizzatori sociali che verranno proposti dal Governo in Italia e Germania.

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 commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;

3) i rapporti verso parti correlate del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti negli allegati al presente comunicato. Rispetto alla situazione evidenziata nel bilancio semestrale della Pininfarina S.p.A. e nel bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2021, non si registrano particolari variazioni, si evidenzia un'unica operazione commerciale di maggiore rilevanza (fornitura di servizi di stile e ingegneria) in essere tra la Pininfarina S.p.A. e la collegata Automobili Pininfarina GmbH le cui attività sono proseguite nel periodo. Il rapporto tra il Valore della produzione consolidato verso parti correlate nei primi nove mesi del 2021 rispetto al totale del Valore della produzione consolidato è stato pari al 6,7% rispetto al 7,1% del primo semestre 2021;

4) l'Accordo di riscadenziamento in essere tra la Pininfarina S.p.A. e gli Istituti bancari prevede un unico covenant finanziario costituito da un livello minimo di patrimonio netto consolidato (30 milioni di euro) da verificarsi annualmente a partire dal 31 marzo 2018; alla data di verifica 31 marzo 2021 il covenant è stato rispettato. Non risultano altri indebitamenti del Gruppo con clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;

5) In data 12 maggio 2021, in occasione dell'approvazione del Rendiconto intermedio di gestione al 31 marzo, si comunicò al mercato un riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'anno 2021 che indicava un Valore della produzione in linea con quanto consuntivato nel 2020, un risultato operativo e un risultato netto ancora negativi anche se in miglioramento rispetto al dato 2020. In base ai dati consolidati al 30 settembre 2021 tale valutazione è ritenuta ancora attuale. Pininfarina S.p.A. non ha comunicato al pubblico alcuna informazione previsionale a carattere economico-finanziario ulteriore rispetto alla citata informazione relativa all'evoluzione prevedibile della gestione per l'anno 2021.

Valutazione della continuità aziendale a seguito della pandemia Covid-19

Con riferimento al periodo gennaio-settembre 2021 il Gruppo non ha riscontrato riduzioni di attività e/o cancellazione di ordini ascrivibili al Coronavirus. Le aspettative per l'intero esercizio 2021 – che già sono state formulate sulla base del debole andamento dei mercati di riferimento visto nel 2020 – non incorporano al momento effetti peggiorativi dovuti al Covid-19, rimanendo tuttavia del tutto impossibile prevedere quella che sarà l'effettiva evoluzione della pandemia e degli eventuali ulteriori effetti economici e finanziari che potrà avere nei mesi a venire.



In occasione del commento ai dati del 2020, gli amministratori avevano evidenziato come l'andamento negativo dei mercati di riferimento del gruppo Pininfarina fosse la risultante tra due componenti: il perdurare del ciclo economico negativo della filiera automotive a livello mondiale e la pandemia indotta dal Covid-19 che aveva bloccato ulteriormente le iniziative commerciali rallentando l'acquisizione di nuove commesse e/o modificando al ribasso le marginalità attese.

In questo contesto di debolezza dei mercati di riferimento e di aspettative future, Pininfarina sta affrontando tre temi tra loro strettamente connessi:

- il mantenimento di risorse monetarie adeguate alle necessità del Gruppo;
- la salvaguardia del livello di patrimonializzazione richiesto dalle normative e dagli accordi con gli istituti di credito;
- la creazione delle condizioni per il ritorno all'equilibrio economico in modo da conseguire al più presto marginalità positive.

Per quanto riguarda l'aspetto del rafforzamento della liquidità e della patrimonializzazione si ricorda la conclusione positiva dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 16 marzo 2021 e conclusosi il 25 giugno 2021. A livello operativo si evidenzia un importante incasso, dovuto alla cessione di un immobile posseduto dalla controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH, per un importo di circa 4,1 milioni di euro avvenuto nel primo trimestre 2021 e il soddisfacente andamento del capitale circolante. In base alle evidenze attuali gli Amministratori ritengono che le attuali risorse finanziarie disponibili nella capogruppo e nel gruppo risultino adeguate a far fronte alle uscite di cassa nei prossimi 12 mesi.

Oltre che per necessità di compliance con le norme del codice civile in materia di salvaguardia del capitale sociale, la Società deve attentamente monitorare il livello di patrimonio netto consolidato, il cui valore minimo di 30 milioni di euro costituisce l'unico covenant finanziario presente nel vigente accordo di ristrutturazione con gli Istituti finanziari la cui verifica contrattuale è valutata al 31 marzo di ogni anno (alla data del 31 marzo 2021 il covenant è stato rispettato). Occorre comunque sempre ricordare che le obbligazioni finanziarie della Società, inerenti l'Accordo di riscadenziamento, sono totalmente garantite dal gruppo Mahindra.

Sotto l'aspetto del rafforzamento patrimoniale abbiamo già ricordato l'aumento di capitale recentemente concluso.

Per quanto riguarda gli aspetti economici, ed in particolare il ritorno all'utile di esercizio, la Società ed il Gruppo – vista la situazione degli ultimi due esercizi e le prospettive di mercato ad oggi prevedibili – hanno adottato diverse contromisure nel 2020 tra cui ricordiamo: la messa in liquidazione della controllata Pininfarina Engineering S.r.l., il cui contesto di mercato non consentiva più il mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario; la realizzazione di un piano di ristrutturazione del personale operante presso la Pininfarina Deutschland GmbH con la riduzione di 46 unità (circa il 20% della forza lavoro); la riduzione nel 2020 e nel 2021 di personale diretto e indiretto, operante presso la capogruppo Pininfarina S.p.A., per riallineare le professionalità ed il numero di risorse adeguate alle attuali richieste del mercato; nonché un piano di riduzione dei costi operativi e di struttura anche incrementando l'utilizzo dell'outsourcing in alcuni settori.

Con riferimento alla messa in liquidazione della controllata Pininfarina Engineering S.r.l., il fondo ristrutturazione stanziato a bilancio al 31 dicembre 2020 era stato costituito al fine di coprire a pieno gli impegni ragionevolmente allora prevedibili sulla base degli accordi sindacali collettivi, delle previsioni di legge, degli accordi individuali sottoscritti e, considerata la naturale evoluzione di queste procedure, l'eventuale mancata adesione al piano previsto dagli accordi collettivi da parte dei lavoratori che manifestassero la propria contrarietà all'accordo. Il processo di liquidazione è proseguito durante i primi nove mesi del 2021, la maggior parte del personale interessato dal piano di ristrutturazione ha interrotto il proprio rapporto lavorativo secondo le direttrici principalmente delineate in sede di costituzione del fondo. E' da sottolineare che tuttavia il processo di liquidazione e le rischiosità ad esso legate non è concluso e pertanto al 30 settembre 2021 residua iscritto in bilancio il fondo ristrutturazione non ancora utilizzato.

Con riferimento al piano di ristrutturazione che prevedeva la riduzione di 46 unità operanti presso la Pininfarina Deutschland GmbH, si informa che alla data del 30 settembre 2021 è stata sottoscritta la totalità degli accordi



individuali relativi ai trattamenti economici previsti per l'implementazione del piano di ristrutturazione alla data di bilancio 2020.

I dati consuntivi dei primi nove mesi del 2021 evidenziano un significativo miglioramento dei margini gestionali rispetto a quelli del corrispondente periodo del 2020 e testimoniano la correttezza delle azioni intraprese nell'esercizio scorso al fine di migliorare la gestione operativa. Per quanto riguarda l'andamento dei mercati sembra, al momento, che si sia raggiunta una certa stabilità nelle opportunità di business e nei prezzi offerti in linea con quanto immaginato dagli Amministratori per l'esercizio in corso.

Nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020, si era dato conto di come la situazione di mercato nell'anno di riferimento – riflesso delle difficoltà sociali ben note in tutto il mondo – fosse una delle più difficili degli ultimi decenni, in particolare per i segmenti di mercato in cui opera il gruppo Pininfarina. Ad oggi la domanda di servizi continua ad essere presente per le attività connesse al design (molto meno nel settore della pura ingegneria basata su deliverables tecnici), certamente non si riscontrano più le tendenze ribassiste dei prezzi offerti dalla clientela viste nel 2020.

In questa situazione la Società ed il Gruppo, tramite le sopra elencate contromisure, sta rapidamente riorientando le sue risorse disponibili verso quelle attività ritenute a più alta probabilità di profitto.

In questo scenario gli Amministratori hanno verificato che le simulazioni precedentemente elaborate – circa l'effetto positivo delle azioni di ristrutturazione e rifocalizzazione intraprese dal gruppo a partire dal 2020 e l'assorbimento di cassa operativa ancora nell'esercizio 2021 – siano ad oggi ancora valide. Le simulazioni indicano la possibilità di un ritorno all'equilibrio economico in concomitanza con una attesa ripresa parziale dei volumi di vendita rispetto ai volumi oggi osservabili, che ci si attende restino tali almeno nel brevissimo periodo. Si ritiene inoltre che la continuità aziendale – nel contesto delineato – implichi significative sfide in termini di volume delle vendite così come contenimento dei costi e prezzi di ottenimento dei contratti.

Secondo gli amministratori, a causa delle circostanze sopra evidenziate, sussiste una rilevante incertezza con riferimento al raggiungimento degli obiettivi di volume della produzione e marginalità, dipendenti dalla ripresa nei prossimi anni del mercato in cui operano la Società ed il Gruppo e dal buon esito delle azioni poste in essere necessarie alla creazione delle condizioni per il ritorno a marginalità positive, la quale può far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo e della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Ciononostante gli Amministratori ritengono che siano state predisposte tutte le misure per limitare l'assorbimento di cassa operativa e le azioni possibili per il contenimento dei costi, hanno valutato la visibilità sul portafoglio progetti in essere e potenziali alla luce dei contatti commerciali con i clienti, hanno infine valutato le disponibilità finanziarie e patrimoniali del Gruppo. Dopo avere effettuato le necessarie verifiche ed avere valutato le incertezze sopra descritte, anche alla luce dei dati al 30 settembre 2021, la direzione ha la ragionevole aspettativa che la Società ed il Gruppo abbiano a disposizione adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro, così come previsto dai principi contabili di riferimento. Per le ragioni sopra esposte, gli Amministratori ritengono corretto l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

In merito al processo di liquidazione della controllata Pininfarina Engineering S.r.l. – iniziato in data 26 ottobre 2020 – si segnala che la società ha provveduto il 2 novembre 2021 a cessare il rapporto di lavoro con le ultime 8 persone (sulle 135 iniziali) che, a quella data, non avevano ancora lasciato la società durante il periodo di liquidazione. Dal 3 novembre 2021 la Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione non ha di conseguenza più personale in forza.

Non si registrano altri fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre.



Evoluzione prevedibile della gestione

Le previsioni per il 2021, in base alle attuali evidenze dei settori di business in cui il gruppo Pininfarina si trova ad operare, indicano un Valore della produzione in linea con quanto consuntivato nel 2020, un risultato operativo e un risultato netto ancora negativi anche se in miglioramento rispetto al dato 2020.

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

(€/milioni)	30 09 2021	30 09 2020	31 12 2020	Variazioni*
Valore della produzione	30,9	28,0		2,9
Ebitda	1,2	-3,7		4,9
Ebit	-0,9	-7,1		6,2
Utile/Perdita del periodo	-2,0	-8,3		6,3
Posizione Finanziaria Netta	6,2	-7,9	4,7	1,5
Patrimonio netto	46,4	46,9	45,2	1,2

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 2021 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2020.

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.

Contatti:

Pininfarina:

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

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 335.7262530, f.fiordelisi@pininfarina.it

Carolina Mailander Comunicazione:

Carolina Mailander, carolina.mailander@cmailander.it

Stella Casazza, tel. 349.3579552, stella.casazza@cmailander.it



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” 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
	30.09.2021	%	30.09.2020	%		2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.661	99,31	48.345	97,89	316	65.485
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(23)	(0,05)	2	0,00	(25)	11
Altri ricavi e proventi	365	0,74	1.042	2,11	(677)	1.500
Valore della produzione	49.003	100,00	49.389	100,00	(386)	66.996
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	1	-	947	1,92	(946)	948
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(19.946)	(40,70)	(20.674)	(41,86)	728	(25.946)
Variazione rimanenze materie prime	17	0,03	154	0,31	(137)	78
Valore aggiunto	29.075	59,33	29.816	60,37	(741)	42.076
Costo del lavoro (**)	(26.620)	(54,32)	(36.054)	(73,00)	9.434	(49.148)
Margine operativo lordo	2.455	5,01	(6.238)	(12,63)	8.693	(7.072)
Ammortamenti (Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(2.331) (698)	(4,76) (1,42)	(3.134) 312	(6,34) 0,63	803 (1.010)	(4.106) (10.370)
Risultato operativo	(574)	(1,17)	(9.060)	(18,34)	8.486	(21.548)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.253)	(2,56)	(1.438)	(2,92)	185	(1.941)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	209	0,43	-	-	209	-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	58	0,12	15	0,03	43	13
Risultato lordo	(1.560)	(3,18)	(10.483)	(21,23)	8.923	(23.476)
Imposte sul reddito	(230)	(0,47)	(343)	(0,69)	113	(962)
Utile / (perdita) del periodo	(1.790)	(3,65)	(10.826)	(21,92)	9.036	(24.438)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 42,6 euro/migliaia nel 2020 e per 19,4 euro migliaia nel 2021 e degli utilizzi del fondo ristrutturazione per 188 euro/migliaia nel 2021, nessun utilizzo nel 2020.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 1.109 euro/migliaia nel 2021 e nessun utilizzo nel 2020.

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.

GRUPPO PININFARINA

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2021	31.12.2020	Variazioni	30.09.2020
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	5.890	5.590	300	6.078
Immobilizzazioni materiali nette	31.721	32.952	(1.231)	39.591
Attività per diritto d'uso	3.010	3.557	(547)	4.897
Partecipazioni	925	867	58	869
Totale A	41.546	42.966	(1.420)	51.435
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	442	448	(6)	516
Attività derivanti da contratto	6.026	4.576	1.450	5.034
Crediti commerciali netti e altri crediti	17.195	20.951	(3.756)	25.146
Attività destinate alla vendita	-	5.156	(5.156)	-
Imposte anticipate	18	17	1	538
Debiti verso fornitori	(15.273)	(16.831)	1.558	(16.511)
Passività derivanti da contratto	(6.905)	(6.061)	(844)	(5.493)
Fondi per rischi ed oneri	(5.741)	(6.787)	1.046	(2.885)
Altre passività (*)	(5.436)	(9.347)	3.911	(8.227)
Totale B	(9.674)	(7.878)	(1.796)	(1.882)
Capitale investito netto (C=A+B)	31.872	35.088	(3.216)	49.553
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	2.787	3.239	(452)	4.749
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	29.085	31.849	(2.764)	44.804
Patrimonio netto (F)	35.886	34.236	1.650	27.970
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	21.166	20.949	217	25.183
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(27.967)	(23.336)	(4.631)	(8.349)
Totale G	(6.801)	(2.387)	(4.414)	16.834
Totale come in E (H=F+G)	29.085	31.849	(2.764)	44.804

(*) 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
	30.09.2021	31.12.2020	Variazioni	30.09.2020
Cassa e disponibilità liquide	32.535	28.529	4.006	15.748
Debiti correnti per scoperti bancari	-	(41)	41	(2.498)
Passività per diritto d'uso	(974)	(1.521)	547	(1.253)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.594)	(3.631)	37	(3.648)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	27.967	23.336	4.631	8.349
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	550	550	-	550
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(2.438)	(3.025)	587	(4.049)
Debiti a medio-lungo verso banche	(19.278)	(18.474)	(804)	(21.684)
Debiti finanziari a m/l termine	(21.166)	(20.949)	(217)	(25.183)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	6.801	2.387	4.414	(16.834)

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

	Dati al				Dati al	
	30.09.2021	%	30.09.2020	%	Variazioni	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.876	100,00	27.779	99,22	3.097	38.866
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(23)	(0,07)	2	0,01	(25)	11
Altri ricavi e proventi	23	0,07	215	0,77	(192)	220
Valore della produzione	30.876	100,00	27.996	100,00	2.880	39.097
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	22	0,08	(22)	22
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(14.800)	(47,94)	(17.825)	(63,67)	3.025	(21.997)
Variazione rimanenze materie prime	17	0,06	154	0,55	(137)	78
Valore aggiunto	16.093	52,12	10.347	36,96	5.746	17.200
Costo del lavoro (**)	(14.890)	(48,22)	(14.050)	(50,19)	(840)	(20.171)
Margine operativo lordo	1.203	3,90	(3.703)	(13,23)	4.906	(2.971)
Ammortamenti	(1.382)	(4,48)	(1.381)	(4,92)	(1)	(1.849)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(770)	(2,49)	(2.061)	(7,37)	1.291	(23.871)
Risultato operativo	(949)	(3,07)	(7.145)	(25,52)	6.196	(28.691)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.121)	(3,64)	(1.143)	(4,08)	22,00	(1.043)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	58	0,19	15	0,05	43	13
Risultato lordo	(2.012)	(6,52)	(8.273)	(29,55)	6.261	(29.721)
Imposte sul reddito	-	-	(46)	(0,16)	46	(219)
Utile / (perdita) del periodo	(2.012)	(6,52)	(8.319)	(29,71)	6.307	(29.940)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 42,6 euro/migliaia nel 2020 e per 32,9 euro migliaia nel 2021.

(**) La voce **Costo del lavoro**: è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 58,1 euro/migliaia nel 2021 e nessun utilizzo nel 2020.

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
	30.09.2021	31.12.2020	Variazioni	30.09.2020
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	5.759	5.450	309	5.549
Immobilizzazioni materiali nette	31.042	32.168	(1.126)	32.699
Attività per diritto d'uso	372	397	(25)	183
Partecipazioni	19.943	19.885	58	22.246
Totale A	57.116	57.900	(784)	60.677
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	442	448	(6)	516
Attività derivanti da contratto	1.067	702	365	1.024
Crediti commerciali netti e altri crediti	13.057	17.480	(4.423)	21.909
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	(12.669)	(12.414)	(255)	(13.046)
Passività derivanti da contratto	(6.919)	(6.061)	(858)	(5.481)
Fondi per rischi ed oneri	(5.326)	(10.133)	4.807	(2.885)
Altre passività	(3.757)	(4.242)	485	(4.452)
Totale B	(14.105)	(14.220)	115	(2.415)
Capitale investito netto (C=A+B)	43.011	43.680	(669)	58.262
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	2.787	3.239	(452)	3.465
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	40.224	40.441	(217)	54.797
Patrimonio netto (F)	46.402	45.185	1.217	46.854
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	17.706	16.798	908	14.435
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(23.884)	(21.542)	(2.342)	(6.492)
Totale G	(6.178)	(4.744)	(1.434)	7.943
Totale come in E (H=F+G)	40.224	40.441	(217)	54.797

PININFARINA S.p.A.
Posizione finanziaria netta
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2021	31.12.2020	Variazioni	30.09.2020
Cassa e disponibilità liquide	27.670	25.365	2.305	11.898
Passività per diritto d'uso	(135)	(172)	37	(145)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(73)	(73)	-	(1.683)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.578)	-	(3.578)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	23.884	21.542	2.342	6.492
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.051	2.051	-	7.231
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(479)	(575)	96	(193)
Debiti a medio-lungo verso banche	(19.278)	(18.274)	(1.004)	(21.473)
Debiti finanziari a m/l termine	(17.706)	(16.798)	(908)	(14.435)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	6.178	4.744	1.434	(7.943)

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.09.2021**

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
Signature S.r.l.	78.917	5.994	550.000	-	125.667	19.001	-	-
Tech Mahindra Ltd	91.037	254.508	-	-	143.037	127.023	-	-
Tech Mahindra GmbH	13.614	-	-	-	158.632	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	148.619	52.924	-	-	772.778	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	151.948	870.595	-	-	2.089.781	-	-	-
Totale	484.135	1.184.021	550.000	-	3.289.895	146.024	-	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento e contratti di prestazioni di servizi professionali e di stile di competenza di Pininfarina S.p.A., acquisto di beni da parte di Pininfarina S.p.A.;
- Tech Mahindra Ltd: contratti di prestazioni di servizi con Pininfarina Deutschland GmbH; contratto di prestazioni di servizio di competenza di Pininfarina S.p.A.;
- Tech Mahindra GmbH: contratto di prestazioni di servizio di competenza della Pininfarina Deutschland GmbH;
- Mahindra&Mahindra Ltd: contratto di brand licence e contratti di prestazioni di stile di competenza della Pininfarina S.p.A.;
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di prestazioni di stile ed ingegneria di competenza della Pininfarina S.p.A..

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di assistenza legale svolta nei confronti della Pininfarina S.p.A. dallo Studio Starcllex – Studio Legale Associato Guglielmetti, riconducibile all'amministratore Avv. Romina Guglielmetti per un importo maturato pari a 9.667 euro; l'incarico si è concluso nel mese di aprile 2021.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., ha concluso con Automobili Pininfarina GmbH (di seguito anche "AP") sette contratti successivi riconducibili allo stesso progetto (rispettivamente in data 29 giugno 2018, 26 marzo 2019, 31 maggio 2019, 22 luglio 2019, 9 dicembre 2019, 23 marzo 2021, 5 agosto 2021) per la fornitura di servizi di stile e ingegneria aventi ad oggetto lo sviluppo di un progetto concernente, in sintesi: lo stile degli interni e degli esterni di una nuova vettura, la progettazione dei "sistemi upper body" della scocca, l'integrazione della scocca con i principali sistemi operativi e la realizzazione delle performances richieste di un nuovo veicolo AP basato su una sua nuova piattaforma.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti, a fronte dei Servizi di cui sopra ammonta complessivamente a Euro 21.504.953, per una durata complessiva prevista per l'esecuzione dei Contratti da giugno 2018 a novembre 2021. L'importo complessivo sopra menzionato è tale da configurare l'operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi della normativa applicabile. Le prestazioni previste sono erogate nell'ambito dell'"attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato". Alla data del 30 settembre 2021 il valore dei servizi erogati al Cliente era complessivamente pari a Euro 20.808.897 di cui Euro 1.865.581 di pertinenza dell'esercizio.

**Compensi Amministratori e Sindaci**

(migliaia di Euro)	30.09.2021	30.09.2020
Amministratori	413	412
Sindaci	80	83
Totale	493	495

Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature Srl	78.917	5.994	550.000	-	125.667	19.001	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione	20.054	24.197	-	72.698	23.163	491.723	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	413.000	34.007	1.501.422	-	1.297.379	46.040	6.563	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	871.146	24.860	-	-	1.075.579	101.156	-	-
Pininfarina of America Corp.	220.357	14.593	-	-	784.391	55.196	-	-
Tech Mahindra Ltd	22.500	-	-	-	74.500	-	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	148.619	52.924	-	-	772.778	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	151.948	870.595	-	-	2.089.781	-	-	-
Totale	1.926.541	1.027.170	2.051.422	72.698	6.243.238	713.116	6.563	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

Signature S.r.l.: contratto di finanziamento, contratto di prestazioni di servizio, acquisto di beni;

- Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione: contratti di distacco;
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento e prestazioni di stile;
- Pininfarina Shanghai Co. Ltd: contratti di prestazioni di servizio e stile, contratto di distacco e cost sharing agreement;
- Pininfarina of America Corp.: contratto di distacco, cost sharing agreement, prestazioni di servizi di stile, riaddebito costi;
- Tech Mahindra Ltd: contratto di prestazioni di stile;
- Mahindra&Mahindra Ltd: contratto di brand licence e contratti di prestazioni di stile;
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di prestazioni di stile ed ingegneria.

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di assistenza legale svolta nei confronti della Pininfarina S.p.A. dallo Studio Starcllex – Studio Legale Associato Guglielmetti, riconducibile all'amministratore Avv. Romina Guglielmetti per un importo maturato pari a 9.667 euro; l'incarico si è concluso nel mese di aprile 2021.

**Compensi Amministratori e Sindaci**

(migliaia di Euro)	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Amministratori	413	412
Sindaci	74	75
Totale	487	487

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2021 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,7 milioni di Euro.