



## Semestrale Gruppo Pininfarina

### I mercati di riferimento, il Coronavirus e la continuità aziendale

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

### Evoluzione prevedibile della gestione

**Cambiano, 3 agosto 2022** – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato la Relazione finanziaria sull'andamento del Gruppo nel primo semestre del 2022.

I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 giugno 2022 confrontati con quelli dei primi sei mesi del 2021 sono i seguenti:

(€/milioni)	1° SEM. 2022	1° SEM. 2021	31 12 2021	Variazioni*
Valore della produzione	34,8	31,9		2,9
Margine operativo lordo	1,7	1,1		0,6
Risultato operativo	-0,4	-1,0		0,6
Utile/Perdita del periodo	-1,3	-1,7		0,4
Posizione Finanziaria Netta	4,4	6,1	6,9	-2,5
Patrimonio netto	39,4	35,9	40,2	-0,8

\* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 giugno 2022 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2021.

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.ssa Roberta Miniotti – 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.

### Il gruppo Pininfarina, il Coronavirus e i mercati di riferimento

Il gruppo Pininfarina nel primo semestre 2022 si è confrontato con un mercato di riferimento le cui dinamiche sono risultate migliori rispetto a quelle viste nel corrispondente periodo del 2021.

La crescita di circa il 9% del valore della produzione al 30 giugno 2022 rispetto al dato del primo semestre 2021 si è realizzata soprattutto in Italia, negli Stati Uniti e in Cina mentre le attività in Germania hanno al contrario evidenziato un calo di circa l'11%.

Con riferimento alle diverse società del gruppo e ai margini operativi: la Pininfarina S.p.A. ha incrementato il valore della produzione di circa il 7% rispetto al 2021 evidenziando un risultato operativo ancora negativo ma in netto miglioramento rispetto al dato del corrispondente periodo 2021. In Germania, la Pininfarina Deutschland, nonostante l'andamento negativo del valore della produzione, ha ridotto la perdita operativa grazie ai minori costi del personale e di struttura. Negli Stati Uniti la Pininfarina of America ha evidenziato un incremento del valore della produzione di circa il 47% nel confronto tra i semestri in esame con un miglioramento del risultato operativo. Le attività sul mercato cinese, operate dalla Pininfarina Shanghai, hanno subito un rallentamento in seguito alle chiusure imposte per prevenire una nuova diffusione della pandemia del Covid-19, consuntivando un incremento del valore della produzione del 21% a cui però fa riscontro un risultato operativo negativo per 0,3 milioni di euro (rispetto al dato positivo per 0,4 milioni di euro al 30 giugno 2021). La Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione, società non più operativa dal quarto trimestre 2020 e senza personale, è in attesa di completare il processo di liquidazione che si auspica possa terminare entro il 31 dicembre 2022.

Nel periodo in esame, ad esclusione di quanto esposto relativamente al mercato cinese, non si sono registrate altre chiusure o limitazioni all'attività indotte dalla pandemia del Covid-19.

Per quanto concerne l'attuale contesto geopolitico caratterizzato dal conflitto Russia-Ucraina, si segnala che il Gruppo Pininfarina aveva in corso limitate attività di vendita verso i Paesi interessati dall'attuale guerra pertanto l'effetto dell'interruzione di tali attività non è stato particolarmente significativo. Relativamente al



contesto macro-economico e all'impatto negativo generato dall'aumento significativo dei prezzi dell'energia e delle materie prime, si prevede che il Gruppo Pininfarina, non essendo un grande utilizzatore di tali risorse, possa riscontrare eventuali impatti negativi solo indirettamente e limitatamente nel breve periodo.

### **L'andamento della liquidità**

Le disponibilità monetarie al 30 giugno 2022, pari a 27 milioni di euro, si sono ridotte di 2,4 milioni di euro rispetto a quelle del 31 dicembre 2021 per la dinamica del capitale circolante, non si registrano debiti per scoperti bancari. Il debito a medio/lungo termine verso banche è aumentato di 0,6 milioni di euro sostanzialmente per effetto degli oneri figurativi sul debito della Pininfarina S.p.A. valutato con il metodo del costo ammortizzato.

Si precisa che la Capogruppo Pininfarina S.p.A. e la controllata Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione non hanno beneficiato nel periodo di riferimento di finanziamenti facenti parte delle misure a sostegno delle imprese approvate dal Governo italiano o erogabili dal sistema bancario. Non risultano inoltre interventi a favore delle altre società del gruppo.

### **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 2022 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.

### **Valutazione della continuità aziendale**

#### **Gli effetti stimati del Covid-19 sul primo semestre 2022**

Con riferimento al primo semestre 2022 il Gruppo ha riscontrato riduzioni di attività conseguenti al periodo di lock down adottato in Cina tra fine marzo ad inizio giugno per far fronte ad una nuova ondata della pandemia Covid-19 che ha interessato tale paese. Prendendo in considerazione il parametro del Valore della produzione, si stima che la riduzione nel primo semestre 2022 rispetto alle attese elaborate relativamente al succitato mercato sia in larga parte dovuta agli effetti di tale lock down.

### **L'andamento attuale e prospettico del gruppo Pininfarina e la continuità aziendale**

In occasione del commento ai dati del 2021 gli Amministratori avevano evidenziato come, in un contesto di debolezza dei mercati, indotta dal perdurare del ciclo economico negativo della filiera automotive a livello mondiale e dalla pandemia indotta dal Covid-19, 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 stabilmente marginalità positive.

Per quanto riguarda la liquidità si evidenzia una posizione finanziaria netta del Gruppo Pininfarina al 30 giugno 2022 positiva per 4,4 milioni di euro, rappresentata tra l'altro da 27 milioni di euro di disponibilità liquide e da 20,2 milioni di euro di debiti finanziari, dei quali 3,6 milioni di euro a breve termine. Il budget di cassa elaborato dagli Amministratori per i prossimi 12 mesi, pone in evidenza che le attuali risorse finanziarie disponibili nella



capogruppo e nel gruppo al 30 giugno 2022 risulterebbero adeguate a far fronte alle uscite di cassa prevedibili per le esigenze operative, incluse le spese residue per la chiusura del processo di liquidazione della Pininfarina Engineering, nonché al pagamento delle quote in scadenza a breve dei finanziamenti a medio lungo termine.

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 2022 il covenant è stato rispettato). Considerando l'andamento del Gruppo nei sei mesi dell'esercizio 2022, non vi sono evidenze che portino a ritenere a rischio il superamento del suddetto covenant alla prossima data di misurazione del 31 marzo 2023. Occorre comunque sempre ricordare che le obbligazioni finanziarie della Società inerenti l'Accordo di riscadenziamento sono totalmente garantite dal gruppo Mahindra, che ha garantito supporto finanziario immettendo da ultimo risorse per 20 milioni di euro nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale perfezionata nel 2021.

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 esercizi e le prospettive di mercato ad oggi prevedibili - hanno adottato diverse contromisure nel 2020 e nel 2021 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 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.

Dal punto di vista commerciale il Gruppo si è impegnato nello sviluppo di nuove iniziative volte a meglio focalizzarne le potenzialità dei servizi offerti alle continue mutazioni della domanda di mercato.

I dati consuntivi del primo semestre 2022 confermano il miglioramento dei margini gestionali già avviato nel 2021 e testimoniano la correttezza delle azioni intraprese nell'esercizio scorso al fine di migliorare la gestione operativa, risultando sostanzialmente in linea con le previsioni. Per quanto riguarda l'andamento dei mercati, pur in un contesto ancora caratterizzato da profili di incertezza, si riscontra una certa stabilità nelle opportunità di business e nei prezzi offerti in linea con quanto immaginato dagli Amministratori per l'esercizio in corso.

In questo scenario gli Amministratori hanno verificato che le proiezioni economico-finanziarie precedentemente elaborate - circa l'effetto positivo delle azioni di ristrutturazione e rifocalizzazione intraprese dal Gruppo e l'assorbimento di cassa operativa ancora previsto nell'esercizio 2022 - siano ad oggi ancora valide. I dati al 30 giugno 2022 hanno evidenziato il progredire del miglioramento del risultato operativo rispetto all'anno precedente, che tuttavia permane negativo. Si ritiene al riguardo che ancora oggi, nonostante gli evidenti miglioramenti economici e patrimoniali rispetto agli esercizi precedenti, il processo di ristrutturazione e rifocalizzazione implichi ancora significative sfide in termini di volume delle vendite e contenimento dei costi e prezzi di ottenimento dei contratti.

Secondo gli Amministratori, stante l'attuale limitato periodo di osservazione dei benefici rivenienti dalle azioni migliorative poste in essere, permane ancora una rilevante incertezza con riferimento al raggiungimento degli obiettivi di volume della produzione e di miglioramento della marginalità, dipendenti da una durevole ripresa nei prossimi anni del mercato in cui operano la Società ed il Gruppo, con particolare attenzione al mercato tedesco, e dall'evoluzione dei prezzi di ottenimento dei contratti e dei costi di approvvigionamento che permettano il conseguimento di marginalità positive, tali anche da consentire il mantenimento dei requisiti di patrimonializzazione del Gruppo previsti dall'Accordo di riscadenziamento. Qualora l'andamento economico e, di conseguenza, i risultati finanziari non dovessero risultare in linea con le previsioni, la Società ed il Gruppo dovrebbero ricercare fonti di finanziamento alternative, nonché acquisire nuove risorse a livello di capitale; quanto sopra esposto configura l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale.

Ciononostante gli Amministratori dopo avere effettuato le necessarie verifiche ed avere valutato le incertezze sopra descritte, anche alla luce dei risultati delle azioni mitiganti poste in essere e dei dati al 30 giugno 2022, hanno la ragionevole aspettativa che la Società ed il Gruppo abbiano a disposizione adeguate risorse per



continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro. Per le ragioni sopra esposte, gli Amministratori ritengono corretto l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione della presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

### **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 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 della Pininfarina S.p.A. e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 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 indiretta Automobili Pininfarina GmbH le cui attività si sono concluse nel semestre. Il rapporto tra il Valore della produzione consolidato verso parti correlate nel primo semestre 2022 rispetto al totale del Valore della produzione è stato pari al 4,9% rispetto al 7,1% dell'esercizio 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 2022 il covenant è stato rispettato. Non risultano altri indebitamenti del Gruppo con clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;
- 5) in data 23 marzo 2022, in occasione dell'approvazione del Progetto di Bilancio 2021, si comunicò al mercato un riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'anno 2022 che indicava un Valore della produzione in aumento rispetto a quanto consuntivato nel 2021. 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 2022.

### **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 nel primo semestre 2022 e le misure cui intende accedere:

- in Italia, la Cassa Integrazione Guadagni ordinaria – Covid non è stata utilizzata dalle società italiane.
- In Germania, la Cassa Integrazione Guadagni (Kurzarbeit) ha interessato 31 persone per un totale di circa 6.192 ore.

Per il 2022 al momento non si prevede di utilizzare ulteriormente gli ammortizzatori sociali che verranno proposti in Italia e in Germania.



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

(€/milioni)	1° SEM. 2022	1° SEM. 2021	31 12 2021	Variazioni*
Valore della produzione	21,7	20,2		1,5
Margine operativo lordo	1,1	0,4		0,7
Risultato operativo	-0,5	-1,3		0,8
Utile/Perdita del periodo	-1,1	-2,0		0,9
Posizione Finanziaria Netta	5,2	6,4	6,9	-1,7
Patrimonio netto	50,6	46,5	51,4	-0,8

\* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 giugno 2022 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2021.

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.

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

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

### Evoluzione prevedibile della gestione

Le previsioni per il 2022, in base alle attuali evidenze dei settori di business in cui il gruppo Pininfarina si trova ad operare, indicano un Valore della produzione in aumento rispetto a quanto consuntivato nel 2021.

#### Contatti:

##### Pininfarina:

Francesco Fiordelisi, Investor Relations e 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)

	I° Semestre 2022		I° Semestre 2021		Variazioni	Dati al
		%		%		2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.584	99,52	31.601	98,98	2.983	66.260
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(13)	(0,04)	10	0,03	(23)	(26)
Altri ricavi e proventi	181	0,52	315	0,99	(134)	580
<b>Valore della produzione</b>	<b>34.752</b>	<b>100,00</b>	<b>31.926</b>	<b>100,00</b>	<b>2.826</b>	<b>66.814</b>
<b>Plus./minus. nette su cessioni immob.</b>	<b>(9)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>1</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(14.269)	(41,05)	(12.568)	(39,36)	(1.701)	(28.130)
Variazione rimanenze materie prime	32	0,09	17	0,05	15	(93)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>20.506</b>	<b>59,01</b>	<b>19.376</b>	<b>60,69</b>	<b>1.130</b>	<b>38.592</b>
Costo del lavoro (**)	(18.807)	(54,12)	(18.239)	(57,13)	(568)	(36.340)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.699</b>	<b>4,89</b>	<b>1.137</b>	<b>3,56</b>	<b>562</b>	<b>2.252</b>
Ammortamenti	(1.936)	(5,57)	(1.570)	(4,92)	(366)	(3.100)
(Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni), ripristini di valore	(153)	(0,44)	(521)	(1,63)	368	4.918
<b>Risultato operativo</b>	<b>(390)</b>	<b>(1,12)</b>	<b>(954)</b>	<b>(2,99)</b>	<b>564</b>	<b>4.070</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(749)	(2,16)	(850)	(2,66)	101	(1.667)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	207	0,65	(207)	208
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	68	0,20	39	0,12	29	29
<b>Risultato lordo</b>	<b>(1.071)</b>	<b>(3,08)</b>	<b>(1.558)</b>	<b>(4,88)</b>	<b>487</b>	<b>2.640</b>
Imposte sul reddito	(243)	(0,70)	(161)	(0,50)	(82)	(193)
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(3,78)</b>	<b>(1.719)</b>	<b>(5,38)</b>	<b>405</b>	<b>2.447</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi, non sono stati rilevati utilizzi nel 2021 e nel 2022.

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 503 euro/migliaia nel 2022 e per 1.033 euro/migliaia nel 2021.

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, Ammortamenti immateriali e Ammortamenti di attività per diritto d'uso.
- 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
	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni	30.06.2021
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.215	6.287	(72)	5.883
Immobilizzazioni materiali nette	32.952	33.940	(988)	32.158
Attività per diritto d'uso	2.620	2.972	(352)	3.127
Partecipazioni	965	896	69	906
<b>Totale A</b>	<b>42.752</b>	<b>44.095</b>	<b>(1.343)</b>	<b>42.074</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	349	330	19	475
Attività derivanti da contratto	7.859	5.434	2.425	5.394
Crediti commerciali netti e altri crediti	15.087	16.630	(1.543)	19.586
Imposte anticipate	20	19	1	18
Debiti verso fornitori	(16.499)	(16.881)	382	(15.933)
Passività derivanti da contratto	(5.965)	(6.452)	487	(6.996)
Fondi per rischi ed oneri	(723)	(1.189)	466	(5.886)
Altre passività (*)	(5.810)	(5.995)	185	(6.037)
<b>Totale B</b>	<b>(5.682)</b>	<b>(8.104)</b>	<b>2.422</b>	<b>(9.379)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>37.070</b>	<b>35.991</b>	<b>1.079</b>	<b>32.695</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>2.115</b>	<b>2.734</b>	<b>(619)</b>	<b>2.895</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>34.955</b>	<b>33.257</b>	<b>1.698</b>	<b>29.800</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>39.360</b>	<b>40.187</b>	<b>(827)</b>	<b>35.910</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	18.002	17.818	184	20.964
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(22.407)	(24.748)	2.341	(27.074)
<b>Totale G</b>	<b>(4.405)</b>	<b>(6.930)</b>	<b>2.525</b>	<b>(6.110)</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>34.955</b>	<b>33.257</b>	<b>1.698</b>	<b>29.800</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
	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni	30.06.2021
Cassa e disponibilità liquide	26.998	29.358	(2.360)	31.657
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività per diritto d'uso	(1.013)	(1.018)	5	(986)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.592)	14	(3.597)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>22.407</b>	<b>24.748</b>	<b>(2.341)</b>	<b>27.074</b>
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	550	550	-	550
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(1.913)	(2.322)	409	(2.581)
Debiti a medio-lungo verso banche	(16.639)	(16.046)	(593)	(18.933)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(18.002)</b>	<b>(17.818)</b>	<b>(184)</b>	<b>(20.964)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>4.405</b>	<b>6.930</b>	<b>(2.525)</b>	<b>6.110</b>



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

	Dati al					
	1° Semestre 2022	%	1° Semestre 2021	%	Variazioni	2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.667	100,01	20.131	99,85	1.536	42.621
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	( 13)	( 0,06)	10	0,05	(23)	(26)
Altri ricavi e proventi	11	0,05	21	0,10	(10)	147
<b>Valore della produzione</b>	<b>21.665</b>	<b>100,00</b>	<b>20.162</b>	<b>100,00</b>	<b>1.503</b>	<b>42.742</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>( 9)</b>	<b>(0,04)</b>	-	-	<b>( 9)</b>	-
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(10.151)	(46,85)	(9.382)	(46,53)	(769)	(21.090)
Variazione rimanenze materie prime	32	0,15	17	0,08	15	(93)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>11.537</b>	<b>53,25</b>	<b>10.797</b>	<b>53,55</b>	<b>740</b>	<b>21.559</b>
Costo del lavoro (**)	(10.485)	(48,40)	(10.371)	(51,43)	(114)	(20.738)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.052</b>	<b>4,86</b>	<b>426</b>	<b>2,11</b>	<b>626</b>	<b>821</b>
Ammortamenti	(1.351)	(6,24)	(915)	(4,54)	(436)	(1.857)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(161)	(0,74)	( 768)	( 3,81)	607	5.015
<b>Risultato operativo</b>	<b>(460)</b>	<b>(2,12)</b>	<b>(1.257)</b>	<b>(6,23)</b>	<b>797</b>	<b>3.979</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(678)	(3,13)	(753)	(3,73)	75,00	(974)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	68	0,31	39	0,19	29	29
<b>Risultato lordo</b>	<b>(1.070)</b>	<b>(4,94)</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(9,78)</b>	<b>901</b>	<b>3.034</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(1.070)</b>	<b>(4,94)</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(9,78)</b>	<b>901</b>	<b>3.034</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi, non sono stati rilevati utilizzi nel 2021 e nel 2022.

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 276 euro/migliaia nel 2022 e per 45 euro/migliaia nel 2021.

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, Ammortamenti immateriali e Ammortamenti di attività per diritto d'uso.
- 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
	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni	30.06.2021
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.124	6.169	(45)	5.739
Immobilizzazioni materiali nette	32.340	33.286	(946)	31.466
Attività per diritto d'uso	435	465	(30)	380
Partecipazioni	19.983	19.914	69	19.924
<b>Totale A</b>	<b>58.882</b>	<b>59.834</b>	<b>(952)</b>	<b>57.509</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	349	330	19	475
Attività derivanti da contratto	730	925	(195)	861
Crediti commerciali netti e altri crediti	11.100	12.233	(1.133)	14.767
Debiti verso fornitori	(12.546)	(13.765)	1.219	(12.976)
Passività derivanti da contratto	(5.967)	(6.458)	491	(7.279)
Fondi per rischi ed oneri	(768)	(1.348)	580	(6.387)
Altre passività	(4.338)	(4.535)	197	(4.031)
<b>Totale B</b>	<b>(11.440)</b>	<b>(12.618)</b>	<b>1.178</b>	<b>(14.570)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>47.442</b>	<b>47.216</b>	<b>226</b>	<b>42.939</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>2.115</b>	<b>2.734</b>	<b>(619)</b>	<b>2.895</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>45.327</b>	<b>44.482</b>	<b>845</b>	<b>40.044</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>50.570</b>	<b>51.413</b>	<b>(843)</b>	<b>46.489</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	14.817	14.521	296	17.390
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(20.060)	(21.452)	1.392	(23.835)
<b>Totale G</b>	<b>(5.243)</b>	<b>(6.931)</b>	<b>1.688</b>	<b>(6.445)</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>45.327</b>	<b>44.482</b>	<b>845</b>	<b>40.044</b>

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

	Dati al			Dati al
	30.06.2022	31.12.2021	Variazioni	30.06.2021
Cassa e disponibilità liquide	23.852	25.255	(1.403)	27.636
Passività per diritto d'uso	(141)	(152)	11	(150)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(73)	(73)	-	(73)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.578)	-	(3.578)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>20.060</b>	<b>21.452</b>	<b>(1.392)</b>	<b>23.835</b>
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.279	2.051	228	2.051
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(457)	(526)	69	(508)
Debiti a medio-lungo verso banche	(16.639)	(16.046)	(593)	(18.933)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(14.817)</b>	<b>(14.521)</b>	<b>(296)</b>	<b>(17.390)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>5.243</b>	<b>6.931</b>	<b>(1.688)</b>	<b>6.445</b>



## Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina

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.	97.219	3.892	550.000	-	90.189	5.740	-	-
Tech Mahindra Ltd	24.337	353.663	-	-	-	91.955	-	-
Tech Mahindra GmbH	6.807	-	-	-	59.280	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	78.333	48.198	-	-	75.637	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	74.664	186.788	-	-	1.470.012	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>281.360</b>	<b>592.541</b>	<b>550.000</b>	<b>-</b>	<b>1.695.118</b>	<b>97.695</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento e royalties di competenza di Pininfarina S.p.A., vendita di beni da parte di Pininfarina S.p.A., prestazioni di servizi di competenza di Pininfarina of America Corp.;
- Tech Mahindra Ltd: contratti di prestazioni di servizi con Pininfarina Deutschland GmbH;
- 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 e ingegneria di competenza della Pininfarina S.p.A.;
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di prestazioni di stile ed ingegneria, contratto di distacco, contratti di affitto di competenza della Pininfarina S.p.A..

La capogruppo Pininfarina S.p.A., ha concluso con Automobili Pininfarina GmbH (di seguito anche "AP") dodici 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, 8 novembre 2021, 31 gennaio 2022, 21 marzo 2022, 8 aprile 2022, 2 maggio 2022) 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 22.078.793, per una durata complessiva prevista per l'esecuzione dei Contratti da giugno 2018 a maggio 2022. 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 giugno 2022 il valore dei servizi erogati al Cliente era complessivamente pari a Euro 22.078.793. Il progetto alla data del 30 giugno si è concluso.

## Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	I° Semestre 2022	I° Semestre 2021
Amministratori	276	276
Sindaci	44	58
<b>Totale</b>	<b>320</b>	<b>334</b>

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

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature Srl	96.860	3.892	550.000	-	88.766	4.822	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione	659	-	-	72.698	-	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	565.901	7.725	1.729.242	-	220.500	12.840	4.242	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	607.214	98.201	-	-	242.521	283.045	-	-
Pininfarina of America Corp.	130.863	9.055	-	-	742.609	33.612	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	78.333	48.198	-	-	75.637	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	74.664	186.788	-	-	1.470.012	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.554.494</b>	<b>353.859</b>	<b>2.279.242</b>	<b>72.698</b>	<b>2.840.045</b>	<b>334.319</b>	<b>4.242</b>	<b>-</b>

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento, royalties e vendita di beni;
- Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione: crediti e debiti riportati dall'esercizio precedente;
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento, contratti di prestazioni di stile;
- Pininfarina Shanghai Co. Ltd: contratto di distacco, cost sharing agreement e riaddebito costi;
- Pininfarina of America Corp.: contratto di distacco, cost sharing agreement, prestazioni di servizi di stile, riaddebito costi;
- Mahindra&Mahindra Ltd: contratto di brand licence e contratti di prestazioni di stile;
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di distacco, contratti di affitto, contratto di prestazioni di stile ed ingegneria.

**Compensi Amministratori e Sindaci**

(migliaia di Euro)	<b>1° Semestre 2022</b>	<b>1° Semestre 2021</b>
Amministratori	276	276
Sindaci	40	54
<b>Totale</b>	<b>316</b>	<b>330</b>

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 giugno 2022 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,7 milioni di euro.