



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, 14 novembre 2022 – 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 2022. I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 settembre 2022 confrontati con quelli del corrispondente periodo 2021 sono i seguenti:

(€/milioni)	30 09 2022	30 09 2021	31 12 2021	Variazioni*
Valore della produzione	53,2	49,0		4,2
Margine operativo lordo	2,3	2,5		-0,2
Risultato operativo	-0,7	-0,6		-0,1
Utile/Perdita del periodo	-2,0	-1,8		-0,2
Posizione Finanziaria Netta	2,9	6,8	6,9	-4,0
Patrimonio netto	38,9	35,9	40,2	-1,3

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 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

I primi nove mesi dell'anno in corso hanno evidenziato, per il settore in cui opera il gruppo Pininfarina, un andamento del mercato migliore rispetto a quanto consuntivato nel precedente periodo del 2021.

Il miglioramento del 8,6% del valore della produzione al 30 settembre 2022 rispetto ai dati dei primi nove mesi del 2021 è relativo alle attività realizzate in Italia e negli Stati Uniti mentre quelle realizzate in Germania e Cina hanno consuntivato un calo rispettivamente di circa il 6,4% e 1,7%

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 9% rispetto al 2021 evidenziando un risultato operativo ancora negativo ma in netto miglioramento rispetto al dato del corrispondente periodo 2021.

Negli Stati Uniti la Pininfarina of America ha evidenziato un incremento del valore della produzione di circa il 58% rispetto ai primi nove mesi del 2021 con un conseguente miglioramento del risultato operativo.

In Cina le attività operate dalla Pininfarina Shanghai, penalizzate dalle restrizioni imposte dalle regole governative finalizzate alla prevenzione della pandemia del Covid-19, hanno consuntivato un valore della produzione inferiore dell'1,7% rispetto al precedente periodo del 2021 ed un risultato operativo negativo per 0,4 milioni di euro (rispetto al dato positivo per 0,4 milioni di euro al 30 settembre 2021).

Il mercato tedesco, presidiato dalla Pininfarina Deutschland, ha subito un rallentamento delle richieste di servizi da parte degli OEM's consuntivando un andamento negativo rispetto al periodo a confronto sia per quanto riguarda il valore della produzione che il risultato operativo.

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, per l'esercizio in corso 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 settembre 2022, pari a 25,5 milioni di euro, si sono ridotte di 3,8 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 0,9 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 da valutare 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 periodo 1° gennaio – 30 settembre 2022

Con riferimento ai primi nove mesi del 2022 il Gruppo ha riscontrato riduzioni di attività conseguenti al periodo di lock down imposto in Cina tra fine marzo ed inizio giugno e alle severe regole di contrasto alla diffusione dei casi da pandemia Covid-19 adottate nel paese. Prendendo in considerazione il parametro del Valore della produzione, si stima che la riduzione nei primi nove mesi del 2022 rispetto alle attese elaborate relativamente al succitato mercato sia in larga parte dovuta agli effetti di tale di lock down ed alle rigide misure restrittive applicate.

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 settembre 2022 positiva per 2,9 milioni di euro, rappresentata tra l'altro da 25,5 milioni di euro di disponibilità liquide e da 20,5 milioni di euro di debiti finanziari, dei quali 3,6 milioni di euro a breve termine. Le previsioni di cassa elaborate dagli Amministratori per i prossimi 12 mesi, pongono in evidenza che le attuali risorse finanziarie disponibili nella capogruppo e nel gruppo al 30 settembre 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 primi nove 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.

Per quanto riguarda l'andamento generale dei mercati, pur in un contesto ancora caratterizzato da profili di incertezza, si rileva una certa stabilità nelle opportunità di business e nei prezzi offerti in linea con quanto immaginato dagli Amministratori per l'esercizio in corso.

I dati consuntivati nei primi nove mesi del 2022 evidenziano un complessivo peggioramento del margine operativo rispetto alle previsioni per effetto dell'andamento inferiore alle attese consuntivato dalla Pininfarina Deutschland e dalla Pininfarina Shanghai, relativamente alle quali il Gruppo si è attivato per individuare ulteriori azioni finalizzate al recupero della marginalità nei mercati di riferimento.

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 sostanzialmente ancora valide. Il descritto peggioramento delle performance rispetto alle aspettative non è tale da modificare le conclusioni derivanti dal test di impairment effettuato al 31 dicembre 2021, che sarà oggetto di aggiornamento a fine esercizio una volta ultimato il processo di definizione dei dati previsionali per l'esercizio 2023 e per i periodi successivi.

Si ritiene al riguardo che 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, tenuto conto dell'andamento consuntivato nei primi nove mesi del 2022, 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 a quello cinese, 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 settembre 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 del presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 semestrale consolidato al 30 giugno 2022, 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 corso del 2022. Il rapporto tra il Valore della produzione consolidato verso parti correlate nei primi nove mesi del 2022 rispetto al totale del Valore della produzione è stato pari al 4,8% rispetto al 4,9% del primo semestre 2022;
- 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 nei primi nove mesi del 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)	30 09 2022	30 09 2021	31 12 2021	Variazioni*
Valore della produzione	33,7	30,9		2,8
Margine operativo lordo	1,8	1,2		0,6
Risultato operativo	-0,4	-0,9		0,5
Utile/Perdita del periodo	-1,3	-2,0		0,7
Posizione Finanziaria Netta	2,6	6,2	6,9	-4,3
Patrimonio netto	50,4	46,4	51,4	-0,1

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 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 periodo.

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)

	Dati al				Variazioni	Dati al
	30.09.2022	%	30.09.2021	%		2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.032	99,64	48.661	99,31	4.371	66.260
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(17)	(0,03)	(23)	(0,05)	6	(26)
Altri ricavi e proventi	210	0,39	365	0,74	(155)	580
Valore della produzione	53.225	100,00	49.003	100,00	4.222	66.814
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	(8)	(0,02)	1	-	(9)	1
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(23.409)	(43,98)	(19.946)	(40,70)	(3.463)	(28.130)
Variazione rimanenze materie prime	40	0,08	17	0,03	23	(93)
Valore aggiunto	29.848	56,08	29.075	59,33	773	38.592
Costo del lavoro (**)	(27.518)	(51,70)	(26.620)	(54,32)	(898)	(36.340)
Margine operativo lordo	2.330	4,38	2.455	5,01	(125)	2.252
Ammortamenti	(2.880)	(5,41)	(2.331)	(4,76)	(549)	(3.100)
(Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni), ripristini di valore	(132)	(0,25)	(698)	(1,42)	566	4.918
Risultato operativo	(682)	(1,28)	(574)	(1,17)	(108)	4.070
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.122)	(2,11)	(1.253)	(2,56)	131	(1.667)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	209	0,43	(209,00)	208
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	65	0,12	58	0,12	7	29
Risultato lordo	(1.739)	(3,27)	(1.560)	(3,18)	(179)	2.640
Imposte sul reddito	(308)	(0,58)	(230)	(0,47)	(78)	(193)
Utile / (perdita) del periodo	(2.047)	(3,85)	(1.790)	(3,65)	(257)	2.447

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 19,4 euro/migliaia nel 2021 e 25 euro/migliaia nel 2022 e degli utilizzi del fondo ristrutturazione per 188 euro/migliaia nel 2021 e per 73 euro/migliaia nel 2022.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 647 euro/migliaia nel 2022 e per 1.109 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
	30.09.2022	31.12.2021	Variazioni	30.09.2021
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.158	6.287	(129)	5.890
Immobilizzazioni materiali nette	32.504	33.940	(1.436)	31.721
Attività per diritto d'uso	2.394	2.972	(578)	3.010
Partecipazioni	961	896	65	925
Totale A	42.017	44.095	(2.078)	41.546
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	352	330	22	442
Attività derivanti da contratto	7.519	5.434	2.085	6.026
Crediti commerciali netti e altri crediti	18.438	16.630	1.808	17.195
Imposte anticipate	0	19	(19)	18
Debiti verso fornitori	(16.735)	(16.881)	146	(15.273)
Passività derivanti da contratto	(6.909)	(6.452)	(457)	(6.905)
Fondi per rischi ed oneri	(458)	(1.189)	731	(5.741)
Altre passività (*)	(6.206)	(5.995)	(211)	(5.436)
Totale B	(3.999)	(8.104)	4.105	(9.674)
Capitale investito netto (C=A+B)	38.018	35.991	2.027	31.872
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	2.015	2.734	(719)	2.787
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	36.003	33.257	2.746	29.085
Patrimonio netto (F)	38.886	40.187	(1.301)	35.886
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	18.087	17.818	269	21.166
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(20.970)	(24.748)	3.778	(27.967)
Totale G	(2.883)	(6.930)	4.047	(6.801)
Totale come in E (H=F+G)	36.003	33.257	2.746	29.085

(*) 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
	30.09.2022	31.12.2021	Variazioni	30.09.2021
Cassa e disponibilità liquide	25.531	29.358	(3.827)	32.535
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	0
Passività per diritto d'uso	(983)	(1.018)	35	(974)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.592)	14	(3.594)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	20.970	24.748	(3.778)	27.967
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	550	550	-	550
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(1.687)	(2.322)	635	(2.438)
Debiti a medio-lungo verso banche	(16.950)	(16.046)	(904)	(19.278)
Debiti finanziari a m/l termine	(18.087)	(17.818)	(269)	(21.166)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.883	6.930	(4.047)	6.801

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

	Dati al					
	30.09.2022	%	30.09.2021	%	Variazioni	2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.742	100,01	30.876	100,00	2.866	42.621
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(17)	(0,05)	(23)	(0,07)	6	(26)
Altri ricavi e proventi	14	0,04	23	0,07	(9)	147
Valore della produzione	33.739	100,00	30.876	100,00	2.863	42.742
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	(8)	(0,02)	-	-	(8)	-
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(16.822)	(49,86)	(14.800)	(47,94)	(2.022)	(21.090)
Variazione rimanenze materie prime	40	0,12	17	0,06	23	(93)
Valore aggiunto	16.949	50,24	16.093	52,12	856	21.559
Costo del lavoro (**)	(15.161)	(44,94)	(14.890)	(48,22)	(271)	(20.738)
Margine operativo lordo	1.788	5,30	1.203	3,90	585	821
Ammortamenti	(2.016)	(5,98)	(1.382)	(4,48)	(634)	(1.857)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(143)	(0,42)	(770)	(2,49)	627	5.015
Risultato operativo	(371)	(1,10)	(949)	(3,07)	578	3.979
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.014)	(3,00)	(1.121)	(3,64)	107,00	(974)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	65	0,19	58	0,19	7	29
Risultato lordo	(1.320)	(3,91)	(2.012)	(6,52)	692	3.034
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo	(1.320)	(3,91)	(2.012)	(6,52)	692	3.034

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 19,4 euro/migliaia nel 2021 e 25 euro/migliaia nel 2022

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 58,1 euro/migliaia nel 2021 e per 276 euro/migliaia nel 2022.

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
	30.09.2022	31.12.2021	Variazioni	30.09.2021
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.079	6.169	(90)	5.759
Immobilizzazioni materiali nette	31.892	33.286	(1.394)	31.042
Attività per diritto d'uso	420	465	(45)	372
Partecipazioni	19.979	19.914	65	19.943
Totale A	58.370	59.834	(1.464)	57.116
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	352	330	22	442
Attività derivanti da contratto	642	925	(283)	1.067
Crediti commerciali netti e altri crediti	15.299	12.233	3.066	13.057
Debiti verso fornitori	(13.015)	(13.765)	750	(12.669)
Passività derivanti da contratto	(6.909)	(6.458)	(451)	(6.919)
Fondi per rischi ed oneri	(551)	(1.348)	797	(5.326)
Altre passività	(4.357)	(4.535)	178	(3.757)
Totale B	(8.539)	(12.618)	4.079	(14.105)
Capitale investito netto (C=A+B)	49.831	47.216	2.615	43.011
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	2.015	2.734	(719)	2.787
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	47.816	44.482	3.334	40.224
Patrimonio netto (F)	50.395	51.413	(1.018)	46.402
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	15.089	14.521	568	17.706
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(17.668)	(21.452)	3.784	(23.884)
Totale G	(2.579)	(6.931)	4.352	(6.178)
Totale come in E (H=F+G)	47.816	44.482	3.334	40.224

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

	Dati al			Dati al
	30.09.2022	31.12.2021	Variazioni	30.09.2021
Cassa e disponibilità liquide	21.457	25.255	(3.798)	27.670
Passività per diritto d'uso	(138)	(152)	14	(135)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(73)	(73)	-	(73)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.578)	-	(3.578)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	17.668	21.452	(3.784)	23.884
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.284	2.051	233	2.051
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(423)	(526)	103	(479)
Debiti a medio-lungo verso banche	(16.950)	(16.046)	(904)	(19.278)
Debiti finanziari a m/l termine	(15.089)	(14.521)	(568)	(17.706)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.579	6.931	(4.352)	6.178



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.	127.788	9.594	550.000	-	136.990	9.208	-	-
Tech Mahindra Ltd	102.301	464.353	-	-	71.442	202.645	-	-
Tech Mahindra GmbH	10.520	-	-	-	90.480	-	-	-
Born Group	-	-	-	-	-	5.198	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	229.883	38.160	-	-	331.692	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	372.598	247.177	-	-	1.916.813	-	-	-
Totale	843.090	759.284	550.000	-	2.547.417	217.051	-	-

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 e royalties 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, contratto di prestazioni di servizi di competenza di Pininfarina of America Corp.;
- Tech Mahindra GmbH: contratto di prestazioni di servizio di competenza della Pininfarina Deutschland GmbH;
- Born Group: contratto di affitto spazi uso ufficio da parte di Pininfarina of America Corp.;
- 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 state erogate nell'ambito dell'"attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato".

Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	30.09.2022	30.09.2021
Amministratori	413	413
Sindaci	67	80
Totale	480	493

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

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature Srl	127.788	9.594	550.000	-	135.527	5.234	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione	659	-	-	72.698	-	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	1.119.701	22.564	1.733.791	-	1.112.700	27.678	8.791	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	548.945	-	-	-	361.532	293.375	-	-
Pininfarina of America Corp.	162.850	4.928	-	-	944.131	43.094	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	229.883	100.360	-	-	331.692	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	372.598	184.977	-	-	1.916.813	-	-	-
Totale	2.562.424	322.423	2.283.791	72.698	4.802.395	369.381	8.791	-

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)	30.09.2022	30.09.2021
Amministratori	413	413
Sindaci	60	74
Totale	473	487

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2022 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,9 milioni di euro.