



COMUNICATO STAMPA

IL CDA DI PIRELLI & C. SPA HA APPROVATO I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021

PIRELLI: RISULTATI SUPPORTATI DALLA GENERALE RIPRESA DELLA DOMANDA E DAI PROGRAMMI CHIAVE DEL PIANO INDUSTRIALE 2021-2022|2025

SECONDO TRIMESTRE IN DECISA CRESCITA: RICAVI +72,6%, ADJ. EBIT MARGIN AL 15,8%.
NEL SEMESTRE RICAVI +41,2%, ADJ. EBIT MARGIN AL 14,7%

RAFFORZAMENTO SU HIGH VALUE, NEL CAR $\geq 18''$ CRESCITA NETTAMENTE SUPERIORE AL MERCATO (NEL SEMESTRE +51% PIRELLI, +35% IL MERCATO)

UTILE NETTO NEL SEMESTRE PARI A 131,6 MILIONI (-101,7 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2020)

ELEVATA GENERAZIONE DI CASSA: +172,5 MILIONI DI EURO IL FLUSSO DI CASSA NETTO ANTE DIVIDENDI NEL SECONDO TRIMESTRE

Secondo trimestre 2021

- Ricavi: +72,6% a 1.320,1 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2020 (+73,9% la variazione organica escludendo l'effetto cambi/iperinflazione Argentina pari a -1,3%)
- Volumi complessivi: +69,9% rispetto al secondo trimestre 2020, +68,8% i volumi High Value, +74% il Car $\geq 18''$
- Price/Mix: +4,0% che riflette gli aumenti di prezzo a seguito dell'incremento del costo delle materie prime
- Ebit Adjusted: 208,6 milioni di euro (-74,4 milioni nel secondo trimestre 2020), con margine Ebit Adjusted al 15,8% (-9,7% nel secondo trimestre 2020)
- Risultato netto: +89,4 milioni di euro (-140,2 milioni nel secondo trimestre 2020)
- Flusso di cassa netto ante dividendi positivo per 172,5 milioni di euro (-4,0 milioni nel secondo trimestre 2020 e +72,4 milioni nel secondo trimestre 2019)

Primo semestre 2021

- Ricavi: 2.564,8 milioni di euro, in rialzo del 41,2% rispetto al primo semestre 2020 (+45,3% la variazione organica). I Ricavi High Value raggiungono il 71,9% dei ricavi totali (70,8% nel primo semestre 2020)
- Volumi complessivi in crescita del 42,3%: +46,3% i volumi High Value, +51% volumi Car $\geq 18''$ (+35% il mercato) con rafforzamento delle quote di mercato in tutte le Region. Più sostenuto il trend sul Car $\geq 19''$ in crescita del 58% (+43% il mercato)
- Price/Mix: +3,0% nel primo semestre 2021 grazie agli aumenti di prezzo e al miglioramento del mix di prodotto
- Ebit adjusted: 377,4 milioni di euro (66,7 milioni nel primo semestre 2020), con un margine al 14,7% (3,7% nel primo semestre 2020)

- Utile netto: 131,6 milioni di euro (-101,7 milioni di euro nel primo semestre 2020)
- Flusso di cassa netto ante dividendi: -481,0 milioni di euro, in miglioramento rispetto a -757,5 milioni nel primo semestre 2020 e ai -640,5 nel primo semestre 2019, grazie alla performance operativa e alla gestione del capitale circolante
- Posizione Finanziaria Netta: -3.818,7 milioni di euro (-3.258,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e -4.264,7 milioni di euro al 30 giugno 2020)

TARGET 2021

- Rivisti al rialzo i target 2021
- Ricavi attesi tra ~5,0 e ~5,1 miliardi di euro, (tra ~4,7 e ~4,8 miliardi di euro il target precedente), con volumi tra +14% e +15% (+11% /+13% il precedente target) trainati dall'High Value (+18%/+19% le attese, +15% /+17% il target precedente)
- Price/mix in miglioramento tra +4,5% e +5% (+2,5%/+3% il target precedente) grazie all'aumento prezzi e a un mix canale e prodotto più favorevole
- Ebit Margin Adjusted compreso tra ~ 15% e ~15,5% (tra >14% e ~ 15% il precedente target)
- Generazione di cassa netta ante dividendi in miglioramento tra ~360/~390 milioni di euro (tra ~300/~340 milioni il target precedente)
- Investimenti confermati in circa 330 milioni di euro
- Posizione finanziaria netta attesa a <3 miliardi di euro, in miglioramento rispetto al precedente target di ~3 miliardi di euro

Milano, 5 agosto 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Pirelli & C. Spa, riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati consolidati al 30 giugno 2021, che riflettono l'attuale contesto di generale ripresa e l'implementazione dei "programmi chiave" del Piano industriale 2021-2022|2025. Nel dettaglio:

- **Programma Commerciale**
Rafforzato il posizionamento sull'High Value in tutte le Region e su entrambi i canali (Primo Equipaggiamento e Ricambi). In **crescita l'esposizione sull'elettrico**, con volumi sul Primo Equipaggiamento pari a circa 9 volte quelli del primo semestre 2020. La società ha inoltre **consolidato la leadership in Cina** sull'alto di gamma sia sul Primo Equipaggiamento (grazie alla forte esposizione a produttori auto Premium e anche alle partnership con i principali produttori locali Premium di veicoli elettrici) che sul Ricambio (grazie alla catena distributiva e il forte sviluppo dell'on-line, pari a circa il 27% dei volumi).
- **Programma Innovazione**
Nel corso del primo semestre è proseguito il piano di omologazioni con i partners *OEMs*, con ~170 omologazioni tecniche (pari a circa il 50% dell'obiettivo annuale) concentrate per circa l'85% sui calettamenti $\geq 19"$ e per circa il 50% sulle Specialties. Nel canale Ricambi sono state lanciate quattro linee prodotto dedicate al Replacement (2 linee in Europa e 2 in Nord America, che arricchiscono l'offerta All season e di pneumatici dedicati al segmento CUV-SUV). Pirelli ha, inoltre, avviato la produzione del primo pneumatico al mondo certificato dal Forest Stewardship Council (FSC), ONG internazionale che promuove la gestione responsabile delle foreste nel mondo. Tale certificazione conferma la provenienza dei materiali (gomma naturale e rayon) da piantagioni che preservano la diversità biologica e supportano le comunità locali e i lavoratori. A supporto della business transformation, ha lanciato anche nuove iniziative di alta formazione sviluppate in ambito R&D con la collaborazione del Politecnico di Milano.

- **Programma Competitività**

La **Fase 2 del piano di efficienze** ha permesso di conseguire benefici lordi per 83 milioni di euro (50 milioni di euro al netto dell'inflazione) relativi al costo del prodotto (*modularity e design-to-cost*), manufacturing (completamento dell'ottimizzazione del *footprint* industriale e azioni di efficientamento), SG&A (ottimizzazione del network logistico dei magazzini e azioni di negoziazioni sugli acquisti) e Organization (digital transformation).

- **Programma Operations**

Prosegue il percorso verso il ritorno a un livello di saturazione ottimale degli impianti – superiore al 90% - con la contestuale ottimizzazione del livello delle scorte (sostanzialmente stabili rispetto a fine 2020 - il 19% sui ricavi degli ultimi 12 mesi - nonostante un livello di domanda superiore).

- **Programma Digitalizzazione**

Proseguono le azioni volte a trasformare i processi chiave dell'azienda entro il 2023, connettendoli in tempo reale e integrando le funzioni interne con i partner / clienti esterni attraverso piattaforme digitali e modelli di intelligenza artificiale.

Pirelli ha registrato nel primo semestre 2021 una crescita dei principali indicatori economici. In particolare:

I **ricavi** sono stati pari a 2.564,8 milioni di euro, con una crescita del 41,2% rispetto al primo semestre 2020 grazie al citato andamento della domanda. La crescita organica dei ricavi è stata pari a +45,3% (-4,1% l'impatto derivante dai cambi e dall'iperinflazione Argentina). L'High Value ha raggiunto il 71,9% del fatturato di gruppo (+1,1 punti percentuali rispetto al 70,8% nel primo semestre 2020).

Nel **secondo trimestre 2021** i ricavi sono stati pari a 1.320,1 milioni di euro, in crescita del 72,6% rispetto al secondo trimestre 2020. La crescita organica dei ricavi è stata pari a +73,9% (-1,3% l'effetto dei cambi e dell'iperinflazione Argentina).

| Varianti dei ricavi | 1 TRIM 2021 | 2 TRIM 2021 | 1 SEM 2021 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Volumi</i> | +22,2% | +69,9% | +42,3% |
| -High Value | +29,3% | +68,8% | +46,3% |
| -Standard | +15,4% | +72,9% | +38,3% |
| Price/Mix | +2,3% | +4,0% | +3,0% |
| Variazione su base omogenea | +24,5% | +73,9% | +45,3% |
| Cambi/Iperinflazione Argentina | -6,1% | -1,3% | -4,1% |
| Totale variazione | +18,4% | +72,6% | +41,2% |

L'andamento dei volumi nel primo semestre (+42,3%) riflette il recupero della domanda, dai minimi toccati nel secondo trimestre 2020, e il guadagno di quota di mercato sia sull'High Value sia sullo Standard (crescita dei volumi rispettivamente +46,3%, +38,3%).

In particolare sul Car ≥ 18 ", Pirelli ha registrato un incremento del 51%, decisamente superiore all'andamento del mercato (+35%):

- Sul Primo Equipaggiamento la crescita (+60% rispetto al +37% del mercato) è stata supportata dall'esposizione ai produttori auto Premium e Prestige, dal consolidamento del portafoglio clienti in Nord America ed Apac e alla crescente domanda di prodotti specifici per veicoli elettrici;
- Sul canale Ricambi la sovraperformance di Pirelli (+44%) rispetto al mercato (+34%) riflette la crescita dei volumi pull-through High Value e il lancio di nuove linee dedicate.

In decisa crescita i volumi **sul Car ≥ 19 "** che hanno registrato un incremento del +58% a fronte di un mercato in crescita del +43%.

Anche sul **Car ≤17”** la crescita dei **volumi** nel semestre (+35%) è stata più marcata rispetto a quella del mercato (+23%) grazie al forte recupero della domanda in Latam che ritraccia dai minimi toccati nel corso del secondo trimestre 2020.

Nel **secondo trimestre** i volumi complessivi sono cresciuti del 69,9%, con volumi High Value in crescita del 68,8% e Standard del 72,9%. Nel secondo trimestre i volumi Pirelli **sul Car ≥18”** sono cresciuti del 74% a fronte di un +55% dei volumi di mercato. Anche sul **Car ≤17”** la crescita dei **volumi** nel secondo trimestre (+69%) è stata più marcata rispetto a quella del mercato (+37%).

Sostenuto il contributo del **prezzo/mix** (+3,0% nei primi sei mesi del 2021, +4,0% nel secondo trimestre), che riflette il miglioramento del mix di prodotto (in particolar modo nel segmento High Value, con maggiori volumi su Car ≥19” e *Specialties*), e l’implementazione degli aumenti di prezzo a partire dalla fine del primo trimestre.

Negativo l’**impatto dei cambi** (che tiene anche conto dell’iperinflazione in Argentina: -4,1% nel semestre, -1,3% nel secondo trimestre) influenzato dall’apprezzamento dell’euro nei confronti del dollaro e delle principali valute dei mercati emergenti (in particolare Sud America e Russia).

Redditività

| Redditività (<i>milioni di euro</i>) | 1 TRIM 2021 | 2 TRIM 2021 | 1 SEM 2021 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Ebitda Adjusted | 266,5 | 307,4 | 573,9 |
| <i>% su vendite</i> | <i>21,4%</i> | <i>23,3%</i> | <i>22,4%</i> |
| Ebitda | 223,5 | 278,5 | 502,0 |
| <i>% su vendite</i> | <i>18,0%</i> | <i>21,1%</i> | <i>19,6%</i> |
| Ebit Adjusted | 168,8 | 208,6 | 377,4 |
| <i>% su vendite</i> | <i>13,6%</i> | <i>15,8%</i> | <i>14,7%</i> |
| Ebit | 97,4 | 151,2 | 248,6 |
| <i>% su vendite</i> | <i>7,8%</i> | <i>11,5%</i> | <i>9,7%</i> |

L’**Ebit adjusted nel primo semestre 2021** è stato pari a 377,4 milioni di euro (66,7 milioni nel primo semestre 2020), con un margine Ebit adjusted pari al 14,7% in miglioramento rispetto al 3,7% del primo semestre 2020 grazie al contributo delle leve interne (volumi, price/mix, efficienze) che ha più che compensato le negatività dello scenario esterno (materie prime, inflazione, impatto cambi).

Più in particolare, nel primo semestre, l’Ebit adjusted riflette:

- il **positivo effetto dei volumi** (+315,0 milioni di euro);
- il **positivo effetto del price/mix** (+47,0 milioni di euro) che ha sostanzialmente compensato l’incremento del costo delle materie prime (-38,7 milioni di euro principalmente dovuto al deprezzamento delle principali valute dei paesi di produzione del gruppo in Sud America, Romania, Russia), e l’**impatto negativo dei cambi** (-12,7 milioni di euro);
- il **positivo effetto della Fase 2 del Piano Competitività** che ha generato efficienze strutturali per 82,5 milioni di euro che hanno più che compensato gli effetti dell’**inflazione** (-32,0 milioni di euro), del **“reversal impact” del Piano Covid** per -10,4 milioni di euro (pari al saldo fra 54,4 milioni di euro di costi discrezionali relativi ad attività sospese nel 2020 per effetto della pandemia e i benefici derivanti dal maggior utilizzo degli impianti pari a 44,0 milioni di euro) e degli **ammortamenti** (-6,0 milioni di euro);
- l’**incremento degli Other costs** (-34,0 milioni di euro nel semestre, principalmente concentrati nel primo trimestre) quale saldo tra i maggiori **costi di R&D e marketing sull’High Value** (-32,0 milioni di euro), **maggiori accantonamenti** (-23,2 milioni di euro) per i piani di incentivazione del *management* a lungo e breve termine (quest’ultimo cancellato nel 2020) e il beneficio (+21,2 milioni di euro) derivante sia dalla normalizzazione della stagionalità dei costi rispetto al 2020 sia dall’impatto positivo della ricostituzione delle scorte.

Particolarmente rilevante, il miglioramento della profittabilità nel **secondo trimestre 2021** con un **Ebit margin adjusted** al 15,8% (-9,7% nel secondo trimestre del 2020) e prossimo ai livelli del 2019 (16,5% nel secondo trimestre 2019). Il miglioramento della profittabilità riflette il forte contributo delle variabili commerciali (volumi e price/mix) e delle efficienze nette (circa il 44% dell'obiettivo annuo), oltre che la positiva dinamica degli "Other Costs" (+24,1 milioni di euro).

L'**Ebit** è stato pari a 248,6 milioni di euro (-56,8 milioni di euro nel primo semestre 2020) e include:

- ammortamenti di intangible asset identificati in sede di PPA per 56,9 milioni di euro (sostanzialmente in linea con il primo semestre 2020);
- oneri one-off, non ricorrenti e di ristrutturazione e altro per 63,2 milioni di euro (39,8 milioni di euro nel primo semestre 2020) relativi principalmente ad azioni di razionalizzazione delle strutture, oltre al piano di retention (approvato dal Cda in data 26 febbraio 2018) per 4,7 milioni di euro (4,1 milioni di euro nel primo semestre 2020);
- costi diretti legati all'emergenza Covid-19 pari a 8,7 milioni di euro (26,4 milioni nel primo semestre 2020), relativi principalmente a materiali di protezione per il personale.

Il **risultato da partecipazioni** è pari a +2,0 milioni di euro rispetto a -4,6 milioni di euro del primo semestre 2020.

Gli **oneri finanziari netti** nel primo semestre 2021 sono pari a 71,8 milioni di euro rispetto a 73,1 milioni di euro nello stesso periodo del 2020.

Il costo del debito su base annua (calcolato sugli ultimi dodici mesi) è pari al 2,27% (1,94% al 31 dicembre 2020) e riflette principalmente il temporaneo peggioramento della leva finanziaria per effetto del Covid, solo parzialmente compensato da efficienze a livello del debito locale.

Gli **oneri fiscali** del primo semestre 2021 sono pari a 47,2 milioni di euro a fronte di un utile ante imposte di 178,8 milioni di euro, con un tax rate che si attesta al 26,4%, in linea con il tax rate atteso per l'esercizio 2021.

L'**utile netto** nel primo semestre 2021 è stato pari a 131,6 milioni di euro (rispetto a una perdita di 101,7 milioni di euro nel primo semestre 2020).

Nel **secondo trimestre 2021** l'utile netto è stato pari a 89,4 milioni (perdita di 140,2 milioni il risultato netto nel secondo trimestre 2020).

Il **flusso di cassa netto ante dividendi** è stato pari a -481,0 milioni di euro, in miglioramento di 276,5 milioni di euro rispetto ai -757,5 milioni di euro del primo semestre 2020 e di 159,5 milioni di euro rispetto ai -640,5 milioni di euro del primo semestre 2019. Il trend è stato supportato principalmente dal migliore **flusso di cassa netto della gestione operativa**: -272,7 milioni di euro nel periodo (-589,8 milioni del primo semestre 2020, -374,7 milioni del primo semestre 2019), che riflette il miglioramento del risultato operativo e il minore assorbimento di cassa legato al capitale circolante e altro, per effetto dell'attenta gestione delle scorte (incidenza sulle vendite negli ultimi 12 mesi pari al 18,9%, rispetto al 21,4% del primo semestre 2020) e dell'andamento dei debiti (che beneficiano anche dei bassi livelli di investimenti effettuati nel quarto trimestre 2020).

Il **flusso di cassa netto** migliora rispetto al primo semestre 2020 di 197,2 milioni di euro ed è pari a -560,3 milioni di euro (-757,5 milioni di euro nel primo semestre 2020).

Nel **secondo trimestre 2021** il **flusso di cassa netto ante dividendi** è stato positivo per 172,5 milioni di euro, a fronte dei -4 milioni di euro nel corrispondente periodo 2020 e in miglioramento di 100 milioni di euro rispetto ai +72,4 milioni di euro del secondo trimestre 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2021 è pari a -3.818,7 milioni di euro (-3.258,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020, -3.911,9 milioni al 31 marzo 2021 e -4.264,7 milioni di euro al 30 giugno 2020).

Il margine di liquidità, al 30 giugno 2021 pari a 1.533,0 milioni di euro, garantisce la copertura delle scadenze sul debito verso banche e altri finanziatori fino al primo semestre 2023 grazie anche al diritto della società di estendere il debito bancario in scadenza nel giugno 2022 per ulteriori due anni.

Target 2021

| (in miliardi di euro) | Marzo 2021 | Agosto 2021 |
|---|---------------|----------------|
| Ricavi | ~4,7÷~4,8 | ~5,0÷~5,1 |
| Ebit Margin Adjusted | >14%÷~15% | ~15%÷~15,5% |
| Investimenti <i>% su ricavi</i> | ~0,33 ~7% | ~0,33 ~7% |
| Flusso di cassa netto ante dividendi | ~0,30÷~0,34 | ~0,36÷~0,39 |
| Posizione finanziaria netta <i>PFN / Ebitda Adj.</i> | ~3,0 ~2,7x | <3,0 ≤ 2,6x |
| ROIC <i>post taxes</i> | ~16% | ≥16% |

Outlook di mercato per il 2021

Per il mercato dei pneumatici Car nel suo complesso è confermata la previsione di una crescita del 10% nel 2021, ma con un trend differente rispetto alle precedenti attese per i diversi segmenti e canali. In particolare, il mercato Car $\geq 18"$ è previsto ora in crescita del 15% (+2 punti percentuali rispetto al precedente target), trainato dal canale **Ricambi** (+18% rispetto al +12% inizialmente previsto), mentre nel **Primo Equipaggiamento** la carenza di semiconduttori porta a una maggiore cautela nelle previsioni della domanda (+10% la crescita attesa, -5 punti percentuali rispetto alle previsioni iniziali).

Alla luce dello scenario di mercato e dei risultati conseguiti nel semestre, Pirelli **rivede al rialzo i target 2021** come segue:

- **Ricavi compresi tra ~5,0 e ~5,1 miliardi di euro** (tra ~4,7 e ~4,8 miliardi di euro il precedente target), con:
 - **volumi in crescita** tra +14% e +15% (tra il +11% e +13% la precedente indicazione) trainati dall'High Value i cui volumi sono attesi in crescita fra +18% e +19% (tra il +15% e il +17% il precedente target);
 - **price/mix in miglioramento** tra il +4,5% e il 5% (+2,5% e +3% il target precedente) grazie agli aumenti di prezzo e a un mix di canale e prodotto più favorevole;
 - **impatto cambi in miglioramento** a -2,5% / -2% (-3.5% la precedente indicazione)
- **Ebit Margin Adjusted** compreso **tra circa il 15% e circa il 15,5%** (tra >14% e ~15% il precedente target) grazie al maggior contributo dei volumi e del price/mix. Quest'ultimo, in particolare, andrà a compensare l'aumento del costo delle materie prime (principalmente legato al petrolio e prodotti derivati) e l'impatto dei cambi;
- **Generazione di cassa netta ante dividendi in miglioramento tra ~360 e ~390 milioni di euro** (tra ~300 e ~340 milioni il target precedente), supportata dalla performance operativa e da una gestione efficiente del capitale circolante;

- **Investimenti** confermati in circa 330 milioni di euro
- **Posizione finanziaria netta** attesa a <3 miliardi di euro, in miglioramento rispetto al precedente target di ~3 miliardi di euro

Pirelli rende noto che il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso atto delle comunicazioni ricevute dal Collegio Sindacale in relazione all'avvenuta verifica da parte di tale organo – nella prima riunione utile dopo il relativo rinnovo avvenuto in data 15 giugno 2021 - della sussistenza in capo ai tutti i propri componenti dei requisiti per essere qualificati indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance, cui la Società ha aderito.

Conference call

I risultati al 30 giugno 2021 saranno illustrati oggi, 5 agosto 2021, alle ore 18.30 nel corso di una conference call alla quale interverranno il Vice Presidente Esecutivo e Ceo di Pirelli & C. SpA, Marco Tronchetti Provera, e il top management. I giornalisti potranno seguire telefonicamente lo svolgimento della presentazione, senza la facoltà di effettuare domande, collegandosi al numero **+39 02 805 88 27**. La presentazione sarà anche disponibile in webcasting – in tempo reale – sul sito www.pirelli.com all'interno della sezione Investitori, nella quale sarà possibile consultare le slide.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico entro la data odierna presso la sede legale della Società, nonché pubblicata sul sito internet della Società (www.pirelli.com) e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pirelli & C. S.p.A., Dott. Francesco Tanzi, dichiara ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ufficio Stampa Pirelli – Tel. +39 02 64424270 – pressoffice@pirelli.com
 Investor Relations Pirelli – Tel. +39 02 64422949 – ir@pirelli.com
www.pirelli.com

Pirelli – Dati economici al 30.06.2021

| <i>(in milioni di euro)</i> | 1° semestre 2021 | 1° semestre 2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Vendite | 2.564,8 | 1.816,4 |
| EBITDA adjusted (°) | 573,9 | 267,9 |
| % su vendite | 22,4% | 14,7% |
| EBITDA (°°) | 502,0 | 201,7 |
| % su vendite | 19,6% | 11,1% |
| EBIT adjusted | 377,4 | 66,7 |
| % su vendite | 14,7% | 3,7% |
| Adjustments: - ammti immateriali inclusi in PPA | (56,9) | (57,3) |
| - oneri non ricorrenti e di ristrutturazione e altri | (63,2) | (39,8) |
| - costi diretti COVID-19 | (8,7) | (26,4) |
| EBIT | 248,6 | (56,8) |
| % su vendite | 9,7% | (3,1%) |
| Risultato da partecipazioni | 2,0 | (4,6) |
| (Oneri)/proventi finanziari (°°) | (71,8) | (73,1) |
| Risultato ante imposte | 178,8 | (134,5) |
| (Oneri)/proventi fiscali | (47,2) | 32,8 |
| Tax rate % | 26,4% | 24,4% |
| Risultato netto | 131,6 | (101,7) |
| Utile/perdita per azione (euro per azione base) | 0,12 | (0,10) |
| Risultato netto adjusted | 224,3 | (13,4) |
| Risultato netto di pertinenza della Capogruppo | 123,1 | (103,3) |

(°) Gli adjustment fanno riferimento ad oneri one-off, non ricorrenti e di ristrutturazione per 58,5 milioni di euro (35,7 milioni di euro nel primo semestre del 2020), ad oneri relativi al piano di retention approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2018 per 4,7 milioni di euro (4,1 milioni di euro nel primo semestre 2020) ed a costi diretti COVID-19 per 8,7 milioni di euro (26,4 milioni di euro nel primo semestre 2020).

(°°) La voce include gli impatti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 - Leases, pari a +49,8 milioni di euro sull'EBITDA (+52,8 milioni di euro nel primo semestre 2020) e -10,5 milioni di euro sugli oneri finanziari (-11,1 milioni di euro nel primo semestre 2020).

Pirelli – Dati patrimoniali al 30.06.2021

| (in milioni di euro) | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Attività fisse | 8.887,5 | 8.857,1 | 9.067,7 |
| Rimanenze | 956,5 | 836,4 | 961,5 |
| Crediti commerciali | 802,5 | 597,7 | 627,9 |
| Debiti commerciali | (966,9) | (1.268,0) | (858,4) |
| Capitale circolante netto operativo | 792,1 | 166,1 | 731,0 |
| % su vendite (*) | 15,7% | 3,9% | 16,3% |
| Altri crediti/altri debiti | (31,5) | (25,6) | 145,0 |
| Capitale circolante netto | 760,6 | 140,5 | 876,0 |
| % su vendite (*) | 15,1% | 3,3% | 19,5% |
| Capitale netto investito | 9.648,1 | 8.997,6 | 9.943,7 |
| Patrimonio netto | 4.798,7 | 4.551,9 | 4.404,1 |
| Fondi | 1.030,7 | 1.187,3 | 1.274,9 |
| Posizione finanziaria netta (attiva)/passiva | 3.818,7 | 3.258,4 | 4.264,7 |
| Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo | 4.680,9 | 4.447,4 | 4.305,5 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali di proprietà e immateriali (Capex) | 152,8 | 140,0 | 81,4 |
| Incrementi diritti d'uso | 49,9 | 68,5 | 47,0 |
| Spese di ricerca e sviluppo | 117,2 | 194,6 | 95,0 |
| % su vendite | 4,6% | 4,5% | 5,2% |
| Spese di ricerca e sviluppo High Value | 110,0 | 182,5 | 89,6 |
| % su vendite high value | 6,0% | 6,0% | 7,0% |
| Organico (a fine periodo) | 30.787 | 30.510 | 30.521 |
| Siti industriali n. | 19 | 19 | 19 |

(*) nei periodi intermedi il dato delle vendite fa riferimento agli ultimi 12 mesi

Rendiconto finanziario al 30.06.21

| (in milioni di euro) | 1° trimestre | | 2° trimestre | | 1° semestre | |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| EBIT adjusted | 168,8 | 141,1 | 208,6 | (74,4) | 377,4 | 66,7 |
| Ammortamenti (escl. PPA) | 97,7 | 103,1 | 98,8 | 98,1 | 196,5 | 201,2 |
| Investimenti immobilizzazioni materiali di proprietà ed immateriali (CapEx) | (89,8) | (56,6) | (63,0) | (24,8) | (152,8) | (81,4) |
| Incrementi diritti d'uso | (26,7) | (22,9) | (23,2) | (24,1) | (49,9) | (47,0) |
| Variazione capitale funzionamento / altro | (717,2) | (861,2) | 73,3 | 131,9 | (643,9) | (729,3) |
| Flusso di cassa netto gestione operativa | (567,2) | (696,5) | 294,5 | 106,7 | (272,7) | (589,8) |
| Proventi / (Oneri) finanziari | (40,0) | (32,5) | (31,8) | (40,6) | (71,8) | (73,1) |
| Imposte pagate | (37,1) | (31,4) | (34,9) | (22,4) | (72,0) | (53,8) |
| Cash Out non ricorrenti e di ristrutturazione / altro | (28,9) | (20,7) | (40,4) | (28,2) | (69,3) | (48,9) |
| Differenze cambio / altro | 15,9 | 27,6 | (14,9) | (19,5) | 1,0 | 8,1 |
| Flusso di cassa netto ante dividendi ed operazioni straordinarie / partecipazioni | (657,3) | (753,5) | 172,5 | (4,0) | (484,8) | (757,5) |
| (Investimenti) / disinvestimenti finanziari in partecipazioni | 3,8 | - | - | - | 3,8 | - |
| Flusso di cassa netto ante dividendi erogati dalla Capogruppo | (653,5) | (753,5) | 172,5 | (4,0) | (481,0) | (757,5) |
| Dividendi erogati da Capogruppo | - | - | (79,3) | - | (79,3) | - |
| Flusso di cassa netto | (653,5) | (753,5) | 93,2 | (4,0) | (560,3) | (757,5) |

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Nel presente documento, in aggiunta alle grandezze finanziarie previste dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), vengono presentate alcune grandezze derivate da queste ultime ancorché non previste dagli IFRS (*Non-GAAP Measures*) in linea con le linee guida dell'ESMA sugli Indicatori Alternativi di Performance (Orientamenti ESMA/2015/1415) pubblicati in data 5 ottobre 2015. Tali grandezze sono presentate al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione di Gruppo e non devono essere considerate alternative a quelle previste dagli IFRS.

In particolare le *Non-GAAP Measures* utilizzate sono le seguenti:

- **EBITDA:** è pari all'EBIT dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali. L'EBITDA viene utilizzato al fine di misurare l'abilità di generare risultati dalle attività, escludendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento;
- **EBITDA *adjusted*:** è un indicatore alternativo all'EBITDA dal quale sono esclusi gli oneri non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*, i costi diretti Covid-19 e gli oneri relativi al piano di *retention* approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2018;
- **EBITDA *margin*:** calcolato dividendo l'EBITDA con i ricavi delle vendite e delle prestazioni (vendite). L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa, escludendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento;
- **EBITDA *margin adjusted*:** calcolato dividendo l'EBITDA *adjusted* con i ricavi delle vendite e delle prestazioni (vendite). L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa, escludendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento, i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*, i costi diretti Covid-19 e gli oneri relativi al piano di *retention* approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2018;
- **EBIT:** è una grandezza intermedia che deriva dal risultato netto dal quale sono esclusi le imposte, i proventi e gli oneri finanziari ed il risultato da partecipazioni. L'EBIT viene utilizzato al fine di misurare l'abilità di generare risultati dalle attività, includendo gli impatti derivanti dalle attività di investimento;
- **EBIT *adjusted*:** è un indicatore alternativo all'EBIT dal quale sono esclusi gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad asset rilevati in seguito a *Business Combination*, i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*, i costi diretti Covid-19 e gli oneri relativi al piano di *retention* approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2018;
- **EBIT *margin*:** calcolato dividendo l'EBIT con i ricavi delle vendite e delle prestazioni (vendite). L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa;
- **EBIT *margin adjusted*:** calcolato dividendo l'EBIT *adjusted* con i ricavi delle vendite e delle prestazioni (vendite). L'indice viene utilizzato al fine di valutare l'efficienza operativa, escludendo gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad asset rilevati in seguito a *Business Combination*, i costi operativi riconducibili a proventi non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*, i costi diretti Covid-19 e gli oneri relativi al piano di *retention* approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2018;
- **Risultato netto *adjusted*:** è calcolato escludendo dal risultato netto le seguenti voci:
 - o gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali relativi ad *asset* rilevati in seguito a *Business Combination*, i costi operativi riconducibili a oneri non ricorrenti, di ristrutturazione e *one-off*, i costi diretti Covid-19 e gli oneri relativi al piano di *retention* approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2018;
 - o costi/proventi di natura non ricorrente rilevati all'interno dei proventi e oneri finanziari;
 - o costi/proventi di natura non ricorrente rilevati all'interno della voce imposte nonché l'impatto fiscale relativo agli aggiustamenti di cui ai punti precedenti;
- **Attività fisse:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci di bilancio "immobilizzazioni materiali", "immobilizzazioni immateriali", "partecipazioni in imprese collegate e JV", "altre attività finanziarie a *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo" e "altre attività finanziarie non correnti a *fair value* rilevato a conto economico". Le attività fisse rappresentano le attività non correnti incluse nel capitale netto investito;
- **Capitale circolante netto operativo:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci "rimanenze", "crediti commerciali" e "debiti commerciali";
- **Capitale circolante netto:** tale grandezza è costituita dal capitale circolante netto operativo e dagli altri crediti e debiti e strumenti derivati non inclusi nella posizione finanziaria netta. L'indicatore rappresenta le attività e passività a breve termine incluse nel capitale netto investito ed è utilizzato per misurare l'equilibrio finanziario nel breve termine;
- **Capitale netto investito:** tale grandezza è costituita dalla somma di (i) attività fisse e (ii) capitale circolante netto. Il capitale netto investito viene utilizzato per rappresentare l'investimento delle risorse finanziarie;
- **Fondi:** tale grandezza è costituita dalla sommatoria delle voci "fondi per rischi e oneri (correnti e non correnti)", "fondi del personale (correnti e non correnti)", "altre attività non correnti", "passività per imposte differite" e "attività per imposte differite". La voce fondi rappresenta l'importo complessivo delle passività nette dovute ad obbligazioni di natura probabile ma non certa;

- **Indebitamento finanziario netto:** calcolato ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con gli orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto informativo applicabili a partire dal 5 maggio 2021. L'indebitamento finanziario netto rappresenta l'indebitamento verso le banche ed altri finanziatori al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle altre attività finanziarie correnti a *fair value* rilevato a conto economico, dei crediti finanziari correnti (inclusi nella voce "Altri crediti" del bilancio), degli strumenti derivati inclusi in posizione finanziaria netta (inclusi in bilancio "Strumenti derivati" delle attività correnti, delle passività correnti e delle passività non correnti);
- **Posizione finanziaria netta:** tale grandezza è rappresentata dall'indebitamento finanziario netto ridotto dei "crediti finanziari non correnti" (inclusi nella voce di bilancio "Altri crediti"), degli strumenti derivati di copertura correnti inclusi in posizione finanziaria netta (inclusi in bilancio nella voce "Strumenti derivati" delle attività correnti) e degli strumenti derivati non correnti inclusi in posizione finanziaria netta (inclusi in bilancio nella voce "Strumenti derivati" delle attività non correnti). La posizione finanziaria netta totale è un indicatore alternativo all'indebitamento finanziario netto che include le attività finanziarie non correnti;
- **Flusso di cassa netto gestione operativa:** calcolato come variazione della posizione finanziaria netta relativa alla gestione operativa;
- **Flusso di cassa netto ante dividendi ed operazioni straordinarie/partecipazioni:** calcolato sommando al flusso di cassa netto gestione operativa la variazione della posizione finanziaria netta dovuta alla gestione finanziaria e fiscale;
- **Flusso di cassa netto ante dividendi erogati dalla Capogruppo:** calcolato sommando al flusso di cassa netto ante dividendi ed operazioni straordinarie/partecipazioni la variazione della posizione finanziaria netta dovuta ad operazioni straordinarie e gestione delle partecipazioni;
- **Flusso di cassa netto:** calcolato sommando al flusso di cassa netto ante dividendi erogati dalla Capogruppo la variazione della posizione finanziaria netta dovuta all'erogazione di dividendi da parte della Capogruppo;
- **Investimenti in immobilizzazioni materiali di proprietà ed immateriali (CapEx):** calcolati come la somma di investimenti (incrementi) delle immobilizzazioni immateriali e investimenti (incrementi) delle immobilizzazioni materiali escludendo gli incrementi relativi ai diritti d'uso;
- **Incrementi diritti d'uso:** calcolati come gli incrementi relativi ai diritti d'uso relativi ai contratti di leasing;
- **ROIC:** calcolato come rapporto tra l'EBIT adjusted al netto dell'effetto fiscale ed il Capitale netto investito medio al netto dei fondi che non include le partecipazioni in imprese collegate e joint venture, le "altre attività finanziarie a fair value rilevato nelle altre componenti di Conto Economico Complessivo" e "altre attività finanziarie non correnti a fair value rilevato nel Conto Economico", le "altre attività non correnti", le immobilizzazioni immateriali relative ad asset rilevati in seguito a Business Combination, le passività per imposte differite riferite a queste ultime e i "fondi del personale correnti e non correnti".