



Trimestrale 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, 12 maggio 2021 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo nei primi tre mesi del 2021.

I principali dati economici e finanziari consolidati al 31 marzo 2021 confrontati con quelli del corrispondente periodo 2020 sono i seguenti:

(€/milioni)	31 03 2021	31 03 2020	31 12 2020	Variazioni*
Valore della produzione	15,4	18,8		-3,4
Ebitda	0	-3,3		3,3
Ebit	-1,2	-4,6		3,4
Utile/Perdita del periodo	-1,6	-5,1		3,5
Posizione Finanziaria Netta	1,9	-10,5	2,4	-0,5
Patrimonio netto	32,8	33,9	34,2	-1,4

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

Il Margine Operativo Lordo equivale all'Utile/Perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti e degli accantonamenti. Il Risultato Operativo equivale all'Utile/Perdita di gestione.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari – Dott. Gianfranco Albertini – dichiara ai sensi del comma 2, art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il gruppo Pininfarina, il Coronavirus e i mercati di riferimento

Il gruppo Pininfarina, nel primo trimestre del 2021, si è confrontato con un mercato di riferimento le cui dinamiche sono risultate simili a quelle viste nel secondo semestre 2020.

Le attività di stile sul mercato cinese, operate dalla Pininfarina Shanghai, hanno evidenziato una decisa crescita rispetto a quelle del primo trimestre 2020 così come risultano aumentate le prestazioni offerte da Pininfarina of America sul continente americano.

Le attività di stile in Italia sono stabili nel confronto tra i due trimestri 2021 e 2020 mentre l'ingegneria in Germania evidenzia un calo di valore della produzione che al momento è considerato recuperabile nell'arco dell'esercizio.

Si ricorda che le attività italiane di ingegneria, seguite dalla controllata Pininfarina Engineering S.r.l., sono cessate in seguito alla decisione di porre la società in liquidazione, fatto avvenuto il 26 di ottobre 2020 e il cui processo si prevede terminare nel corso del 2021.

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

L'andamento della liquidità

Le disponibilità monetarie al 31 marzo 2021 si sono ridotte di 1 milione di euro rispetto a quelle del 31 dicembre 2020, mentre i debiti per scoperti bancari sono stati azzerati. Il debito a medio/lungo termine verso banche è aumentato di 0,3 milioni di euro sostanzialmente per effetto degli oneri figurativi sul debito della Pininfarina S.p.A. valutato con il metodo del costo ammortizzato.

Si ricorda che la capogruppo Pininfarina S.p.A. ha in corso una procedura di aumento del capitale sociale, deliberato dall'assemblea degli azionisti del 16 marzo 2021, per un importo massimo di 27 milioni di euro. Una volta ottenuta l'autorizzazione della Consob – attesa nelle prossime settimane – l'aumento di capitale verrà



realizzato presumibilmente entro la fine del mese di giugno 2021. Poiché l'azionista di maggioranza, PF Holdings B.V., ha già versato 20 milioni di euro nel novembre del 2020, quanto la società potrebbe ancor incassare alla conclusione della procedura di aumento di capitale varrebbe intorno ai 6,7 milioni di euro (al netto dei costi sostenuti per realizzare l'aumento stesso) nell'ipotesi di totale sottoscrizione delle azioni da parte degli azionisti di minoranza.

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. La controllata Pininfarina of America Corp. ha ricevuto nel 2020 un finanziamento bancario, nell'ambito delle agevolazioni finanziarie messe in atto dalla Small Business Administration per contrastare la pandemia negli Stati Uniti, di circa 0,2 milioni di euro. In data 23 aprile 2021 l'Istituto finanziatore ha rinunciato alla totalità del credito a favore della società.

Il debito finanziario della Pininfarina S.p.A.

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

Andamento economico e finanziario del gruppo Pininfarina

Il primo trimestre 2021 si chiude per il gruppo Pininfarina con un valore della produzione di 15,4 milioni di euro in diminuzione del 18% rispetto al corrispondente periodo del 2020. Il calo ha riguardato il settore ingegneria che si è ridotto di circa il 53% mentre il settore stile è aumentato dell'11%. Si ricorda che il 26 ottobre 2020 la controllata Pininfarina Engineering S.r.l. è stata posta in liquidazione pertanto i dati al 31 marzo 2021 non contengono più il contributo della società al valore della produzione di gruppo, diversamente dal primo trimestre 2020.

Il Margine operativo lordo – negativo di 3,3 milioni di euro nel 2020 – è risultato pari a zero nel trimestre in esame. Il miglioramento del dato è conseguente al ritorno alla marginalità positiva nel settore stile sommato alla forte riduzione delle perdite consuntivate nel 2021, rispetto al 2020, nel settore ingegneria, principalmente in conseguenza della chiusura delle attività di fornitura di servizi di sviluppo di vetture complete precedentemente gestite dalla Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione.

Il miglioramento del margine operativo lordo si è riflesso sul Risultato operativo che al 31 marzo 2021 risulta negativo di 1,2 milioni di euro rispetto alla perdita di 4,6 milioni di euro del 2020.

La gestione finanziaria evidenzia al 31 marzo 2021 oneri netti per 0,4 milioni di euro sostanzialmente invariati rispetto al periodo a confronto.

Le imposte di periodo al 31 marzo 2021 sono in linea con quelle del primo trimestre 2020 e ammontano a 53 mila euro.

Per effetto di quanto precede, il risultato netto del primo trimestre 2021 risulta negativo per 1,6 milioni di euro e si confronta con una perdita netta del 2020 pari a 5,1 milioni di euro.

Il patrimonio netto al 31 marzo 2021 ammonta a 32,8 milioni di euro con una riduzione di 1,4 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 principalmente per effetto del risultato di periodo.

La posizione finanziaria netta è positiva per 1,9 milioni di euro rispetto al valore positivo di 2,4 milioni di euro del 31 dicembre 2020.

Il personale al 31 marzo 2021 risultava pari a 552 unità (703 un anno prima; -21%) principalmente per le operazioni di ristrutturazione che hanno riguardato la Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione e la Pininfarina Deutschland GmbH.



Valutazione della continuità aziendale a seguito della pandemia Covid-19

Con riferimento al periodo gennaio-marzo 2021 il Gruppo non ha riscontrato significative riduzioni di attività e/o cancellazione di ordini ascrivibili al Coronavirus. Le aspettative per l'intero esercizio 2021 – che già sono state formulate sulla base del debole andamento dei mercati di riferimento visto nel 2020 - non prevedono al momento peggioramenti dovuti al Covid-19.

In occasione del commento ai dati del 2020, gli amministratori avevano evidenziato come l'andamento negativo dei mercati di riferimento del gruppo Pininfarina fosse la risultante tra due componenti: il perdurare del ciclo economico negativo della filiera automotive a livello mondiale e la pandemia indotta dal Covid-19 che ha bloccato ulteriormente le iniziative commerciali rallentando l'acquisizione di nuove commesse e/o modificando al ribasso le marginalità attese. In questo contesto di debolezza dei mercati di riferimento e di aspettative future, Pininfarina sta affrontando tre temi tra loro strettamente connessi: il mantenimento di risorse monetarie adeguate alle necessità del Gruppo, la salvaguardia del livello di patrimonializzazione richiesto dalle normative e dagli accordi con gli istituti di credito e la creazione delle condizioni per il ritorno all'equilibrio economico in modo da conseguire al più presto marginalità positive.

Per quanto riguarda l'aspetto del rafforzamento della liquidità e della patrimonializzazione si ricorda l'intervento dell'azionista di maggioranza PF Holdings B.V., che a novembre 2020 erogò un contributo irrevocabile alla Riserva per futuro aumento di capitale di 20 milioni di euro e il realizzarsi a breve dell'aumento di capitale stesso (per cui la Società si aspetta di iscrivere ulteriori circa 6 milioni di euro nel suo patrimonio netto), deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 16 marzo 2021. A livello operativo si evidenzia un importante incasso, dovuto alla cessione di un immobile posseduto dalla controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH, per un importo di circa 4,1 milioni di euro avvenuto nel trimestre. Il budget di cassa elaborato dagli Amministratori per il resto dell'anno pone in evidenza che le attuali risorse finanziarie disponibili nella capogruppo e nel gruppo al 31 marzo 2021 risulterebbero adeguate a far fronte alle uscite di cassa prevedibili per l'assorbimento di cassa operativa che si prevede essere negativa nel 2021, alle uscite di cassa necessarie per far fronte alle spese per la chiusura del processo di liquidazione della Pininfarina Engineering, alle azioni di ristrutturazione previste per la società capogruppo nonché alle uscite di cassa necessarie a far fronte alle quote in scadenza a breve dei finanziamenti a medio lungo termine. La proiezione dei flussi di cassa elaborata dagli amministratori considera il potenziale incasso derivante dalla eventuale sottoscrizione del prospettato aumento di capitale pari a stimati ulteriori circa 6 milioni di euro anche da parte del mercato. Considerando uno scenario peggiorativo, le disponibilità monetarie possedute dal gruppo paiono ad oggi adeguate a soddisfare i fabbisogni finanziari attualmente prevedibili nei prossimi 12 mesi anche senza considerare gli introiti ancora non incassati derivanti dal prossimo aumento di capitale.

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 finanziatori. Sotto l'aspetto del rafforzamento patrimoniale abbiamo già ricordato i fatti recentemente accaduti e le iniziative in corso.

I dati consuntivati al 31 marzo 2021 dimostrano un adeguato livello di patrimonializzazione della Società capogruppo ed il Gruppo, sufficiente a rispettare il citato covenant finanziario alla data di verifica contrattuale del 31 marzo 2021. Occorre comunque sempre ricordare che le obbligazioni finanziarie della Società, inerenti l'Accordo di riscadenziamento, sono totalmente garantite dal gruppo Mahindra.

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



I dati consuntivi del primo trimestre 2021 paiono evidenziare un significativo miglioramento dei margini gestionali rispetto a quelli del corrispondente periodo del 2020 e testimoniano la correttezza delle azioni intraprese nell'esercizio scorso al fine di migliorare la gestione operativa. Per quanto riguarda l'andamento dei mercati nel 2021 sembra, al momento, che si sia raggiunta una certa stabilità nelle opportunità di business e nei prezzi offerti in linea con quanto riscontrato nel secondo semestre del 2020.

In questo scenario gli Amministratori hanno elaborato delle simulazioni circa l'andamento prospettico che indicano come le azioni di ristrutturazione e rifocalizzazione intraprese dal gruppo – a partire dal 2020 - comporteranno assorbimenti di cassa operativa ancora nell'esercizio 2021 in concomitanza con una attesa di volumi di vendita simili a quelli registrati nel 2020. Secondo gli amministratori, sussiste una rilevante incertezza con riferimento al raggiungimento degli obiettivi di volume della produzione e marginalità, dipendenti dalla ripresa nei prossimi anni del mercato in cui operano la Società ed il Gruppo e dal buon esito delle azioni poste in essere per il ritorno a marginalità positive, la quale può far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo e della Società di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale. Ciononostante gli Amministratori ritengono che siano state predisposte tutte le misure per limitare l'assorbimento di cassa operativa e le azioni possibili per il contenimento dei costi, hanno valutato la visibilità sul portafoglio progetti in essere e potenziali alla luce dei contatti commerciali con i clienti, hanno infine valutato le disponibilità finanziarie e patrimoniali del Gruppo. Dopo avere effettuato le necessarie verifiche ed avere valutato le incertezze sopra descritte, la direzione ha la ragionevole aspettativa che la Società ed il Gruppo abbiano a disposizione adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro, così come previsto dai principi contabili di riferimento. Per le ragioni sopra esposte, gli Amministratori ritengono corretto l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021.

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 comunicato stampa;
- 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 comunicato stampa. Rispetto alla situazione evidenziata nel bilancio della Pininfarina S.p.A. e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, non si registrano particolari variazioni, si evidenzia un'unica operazione commerciale di maggiore rilevanza (fornitura di servizi di stile e ingegneria) in essere tra la Pininfarina S.p.A. e la collegata Automobili Pininfarina GmbH le cui attività sono proseguite nel trimestre. Il rapporto tra il Valore della produzione consolidato verso parti correlate nel primo trimestre 2021 rispetto al totale del Valore della produzione è stato pari al 7% rispetto al 19% dell'esercizio 2020;
- 4) l'Accordo di riscadenziamento in essere tra la Pininfarina S.p.A. e gli Istituti bancari prevede un unico covenant finanziario costituito da un livello minimo di patrimonio netto consolidato (30 milioni di euro) da verificarsi annualmente a partire dal 31 marzo 2018; alla data di verifica 31 marzo 2021 il covenant è stato rispettato. Non risultano altri indebitamenti del Gruppo con clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;
- 5) In data 16 marzo 2021, in occasione dell'approvazione del Bilancio 2020, si comunicò al mercato un riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'anno 2021 che indicava un Valore della produzione in linea con quanto consuntivato nel 2020, un risultato operativo e un risultato netto ancora negativi. In base ai dati consolidati del primo trimestre 2021 tale valutazione è ritenuta ancora attuale. Pininfarina S.p.A. non ha comunicato al pubblico alcuna informazione previsionale a carattere economico-finanziario ulteriore rispetto alla citata informazione relativa all'evoluzione prevedibile della gestione per l'anno 2021.



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 e le misure cui intende accedere:

- in Italia, la Cassa Integrazione Guadagni ordinaria – Covid è stata adottata dalle società italiane e ha interessato 159 dipendenti per un totale di 13.885 ore.
- In Germania, la Cassa Integrazione Guadagni (Kurzarbeit) ha interessato 50 persone per un totale di 10.093 ore.
- In USA, la controllata Pininfarina of America Corp. ha ricevuto nel 2020 un finanziamento pari a circa 0,2 milioni di euro, al tasso dell'1% annuo e con restituzione mensile, a partire dal gennaio 2021 per 18 mesi.

Il 23 aprile 2021 la società ha avuto notizia dell'accoglimento della richiesta presentata alla Small Business Administration in merito alla rinuncia al credito da parte dell'Ente governativo quale possibilità prevista nel quadro degli aiuti alle imprese per il superamento degli effetti negativi indotti dalla pandemia del Coronavirus. Per il 2021 si prevede di continuare l'utilizzo degli ammortizzatori sociali che verranno proposti dal Governo in Italia e Germania.

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

(€/milioni)	31 03 2021	31 03 2020	31 12 2020	Variazioni*
Valore della produzione	9,4	9,6		-0,2
Ebitda	-0,5	-2,4		1,9
Ebit	-1,4	-3,1		1,7
Utile/Perdita del periodo	-1,7	-3,5		1,8
Posizione Finanziaria Netta	2,0	-5,2	4,7	-2,7
Patrimonio netto	43,5	51,7	45,2	-1,7

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

Il Margine operativo lordo equivale all'Utile/Perdita di gestione, al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi. Il Risultato operativo equivale all'Utile/Perdita di gestione.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del trimestre

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

Evoluzione prevedibile della gestione

Le previsioni per il 2021, in base alle attuali evidenze dei settori di business in cui il gruppo Pininfarina si trova ad operare, indicano un Valore della produzione in linea con quanto consuntivato nel 2020, un risultato operativo e un risultato netto ancora negativi anche se in miglioramento rispetto al dato 2020 (quest'ultima considerazione è aggiuntiva rispetto a quanto dichiarato nel precedente comunicato, diffuso il 16 marzo 2021).

Contatti:

Pininfarina:

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

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

Carolina Mailander Comunicazione:

Carolina Mailander, carolina.mailander@cmailander.it

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



PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI (*)

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

Si precisa che i termini “margine operativo lordo” e “risultato operativo” utilizzati nei prospetti riclassificati, hanno la stessa valenza di “utile (perdita) di gestione al lordo degli ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e riduzione fondi” e “utile (perdita) di gestione” utilizzati nei prospetti IAS/IFRS.

GRUPPO PININFARINA
Conto economico consolidato riclassificato
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al					Dati al
	I° Trimestre 2021		I° Trimestre 2020		Variazioni	2020
	%	%	%			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.237	98,70	18.537	98,72	(3.300)	65.485
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	3	0,02	0	0,00	3	11
Altri ricavi e proventi	198	1,28	240	1,28	(42)	1.500
Valore della produzione	15.438	100,00	18.777	100,00	(3.339)	66.996
Plus./minus. nette su cessioni immob.	1	0,01	947	5,04	(946)	948
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(6.231)	(40,37)	(10.259)	(54,63)	4.028	(25.946)
Variazione rimanenze materie prime	7	0,05	94	0,50	(87)	78
Valore aggiunto	9.215	59,69	9.559	50,91	(344)	42.076
Costo del lavoro (**)	(9.233)	(59,81)	(12.852)	(68,45)	3.619	(49.148)
Margine operativo lordo	(18)	(0,12)	(3.293)	(17,54)	3.275	(7.072)
Ammortamenti	(810)	(5,24)	(1.042)	(5,55)	232	(4.106)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(355)	(2,30)	(269)	(1,43)	(86)	(10.370)
Risultato operativo	(1.183)	(7,66)	(4.604)	(24,52)	3.421	(21.548)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(416)	(2,70)	(443)	(2,36)	27	(1.941)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	31	0,20	(9)	(0,05)	40	13
Risultato lordo	(1.568)	(10,16)	(5.056)	(26,93)	3.488	(23.476)
Imposte sul reddito	(53)	(0,34)	(46)	(0,24)	(7)	(962)
Utile / (perdita) del periodo	(1.621)	(10,50)	(5.102)	(27,17)	3.481	(24.438)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1 euro/migliaia nel 2020, nessun utilizzo nel 2021 e degli utilizzi del fondo ristrutturazione per 154 euro/migliaia nel 2021, nessun utilizzo nel 2020.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 574,1 euro/migliaia nel 2021 e nessun utilizzo nel 2020.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.



GRUPPO PININFARINA

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2021	31.12.2020	Variazioni	31.03.2020
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	5.882	5.590	292	6.078
Immobilizzazioni materiali nette	32.507	32.952	(445)	40.330
Attività per diritto d'uso	3.340	3.557	(217)	5.648
Partecipazioni	898	867	31	845
Totale A	42.627	42.966	(339)	52.901
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	458	448	10	454
Attività derivanti da contratto	5.319	4.576	743	5.103
Crediti commerciali netti e altri crediti	20.624	20.951	(327)	34.868
Attività destinate alla vendita	0	5.156	(5.156)	-
Imposte anticipate	18	17	1	840
Debiti verso fornitori	(16.051)	(16.831)	780	(19.840)
Passività derivanti da contratto	(5.846)	(6.061)	215	(13.723)
Fondi per rischi ed oneri	(6.165)	(6.787)	622	(3.719)
Altre passività (*)	(6.930)	(9.347)	2.417	(7.499)
Totale B	(8.573)	(7.878)	(695)	(3.516)
Capitale investito netto (C=A+B)	34.054	35.088	(1.034)	49.385
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	3.134	3.239	(105)	4.932
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	30.920	31.849	(929)	44.453
Patrimonio netto (F)	32.780	34.236	(1.456)	33.943
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	21.142	20.949	193	25.460
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(23.002)	(23.336)	334	(14.950)
Totale G	(1.860)	(2.387)	527	10.510
Totale come in E (H=F+G)	30.920	31.849	(929)	44.453

(*) 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
	31.03.2021	31.12.2020	Variazioni	31.03.2020
Cassa e disponibilità liquide	27.520	28.529	(1.009)	20.847
Attività correnti possedute per negoziazione	-	-	-	-
Debiti correnti per scoperti bancari	-	(41)	41	(1.361)
Passività per diritto d'uso	(919)	(1.521)	602	(898)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.599)	(3.631)	32	(3.638)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	23.002	23.336	(334)	14.950
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	550	550	-	550
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(2.881)	(3.025)	144	(5.263)
Debiti a medio-lungo verso banche	(18.811)	(18.474)	(337)	(20.747)
Debiti finanziari a m/l termine	(21.142)	(20.949)	(193)	(25.460)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.860	2.387	(527)	(10.510)



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

	Dati al					
	1° Trimestre 2021	%	1° Trimestre 2020	%	Variazioni	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.328	99,73	9.615	100,00	(287)	38.866
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	3,00	0,03	-	-	3	11
Altri ricavi e proventi	22,00	0,24	-	-	22	220
Valore della produzione	9.353	100,00	9.615	100,00	(262)	39.097
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	22	0,23	(22)	22
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(4.568)	(48,84)	(7.319)	(76,12)	2.751	(21.997)
Variazione rimanenze materie prime	7	0,07	94	0,98	(87)	78
Valore aggiunto	4.792	51,23	2.412	25,09	2.380	17.200
Costo del lavoro (**)	(5.342)	(57,11)	(4.859)	(50,54)	(483)	(20.171)
Margine operativo lordo	(550)	(5,88)	(2.447)	(25,45)	1.897	(2.971)
Ammortamenti	(451)	(4,82)	(454)	(4,71)	3	(1.849)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(375)	(4,01)	(228)	(2,38)	(147)	(23.871)
Risultato operativo	(1.376)	(14,71)	(3.129)	(32,54)	1.753	(28.691)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(361)	(3,86)	(346)	(3,61)	(15)	(1.043)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	31	0,33	(9)	(0,09)	40	13
Risultato lordo	(1.706)	(18,24)	(3.484)	(36,24)	1.778	(29.721)
Imposte sul reddito	-	-	(46)	(0,47)	46	(219)
Utile / (perdita) del periodo	(1.706)	(18,24)	(3.530)	(36,71)	1.824	(29.940)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 1 euro/migliaia nel 2020, nessun utilizzo nel 2021.

(**) La voce **Costo del lavoro**: nel due periodi non sono rilevati utilizzi del fondo ristrutturazione.

Ai sensi della delibera Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si fornisce la riconciliazione fra i dati di bilancio e gli schemi riclassificati:

- La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è composta dalle voci Materie prime e componenti, Altri costi variabili di produzione, Servizi di engineering variabili esterni, Plusvalenze e minusvalenze su cambi e Spese diverse.
- La voce **Ammortamenti** è composta dalle voci Ammortamenti materiali e Ammortamenti immateriali.
- La voce **(Accantonamenti)/Riduzione Fondi e (Svalutazioni)** comprende le voci (Accantonamenti) / Riduzione Fondi e (Svalutazioni) e Accantonamento per rischio su magazzino
- La voce **Proventi (Oneri) finanziari netti** è composta dalle voci Proventi (oneri) finanziari netti e Dividendi.

PININFARINA S.p.A.
Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata
(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	31.03.2021	31.12.2020	Variazioni	31.03.2020
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	5.748	5.450	298	5.477
Immobilizzazioni materiali nette	31.785	32.168	(383)	33.140
Attività per diritto d'uso	389	397	(8)	188
Partecipazioni	19.916	19.885	31	22.222
Totale A	57.838	57.900	(62)	61.027
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	458	448	10	454
Attività derivanti da contratto	1.049	702	347	1.149
Crediti commerciali netti e altri crediti	14.910	17.480	(2.570)	25.774
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	(12.491)	(12.414)	(77)	(13.859)
Passività derivanti da contratto	(5.991)	(6.061)	70	(9.210)
Fondi per rischi ed oneri	(7.239)	(10.133)	2.894	(1.094)
Altre passività	(3.858)	(4.242)	384	(3.654)
Totale B	(13.162)	(14.220)	1.058	(440)
Capitale investito netto (C=A+B)	44.676	43.680	996	60.587
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	3.134	3.239	(105)	3.683
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	41.542	40.441	1.101	56.904
Patrimonio netto (F)	43.513	45.185	(1.672)	51.713
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	17.089	16.798	291	17.583
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(19.060)	(21.542)	2.482	(12.392)
Totale G	(1.971)	(4.744)	2.773	5.191
Totale come in E (H=F+G)	41.542	40.441	1.101	56.904

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

	Dati al			Dati al
	31.03.2021	31.12.2020	Variazioni	31.03.2020
Cassa e disponibilità liquide	22.874	25.365	(2.491)	17.797
Passività per diritto d'uso	(163)	(172)	9	(144)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(73)	(73)	-	(1.683)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.578)	-	(3.578)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	19.060	21.542	(2.482)	12.392
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.052	2.051	1	3.396
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(540)	(575)	35	(247)
Debiti a medio-lungo verso banche	(18.601)	(18.274)	(327)	(20.732)
Debiti finanziari a m/l termine	(17.089)	(16.798)	(291)	(17.583)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.971	4.744	(2.773)	(5.191)

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 31.03.2021**

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta nella tabella che segue una sintesi delle operazioni effettuate con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo. Tali operazioni sono regolate in base alle condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le stesse non sono qualificabili come operazioni atipiche e/o inusuali ai sensi della suddetta comunicazione.

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature S.r.l.	64.680	10.875	550.000	-	37.500	8.914	-	-
Tech Mahindra Ltd	82.202	189.755	-	-	22.500	62.270	-	-
Tech Mahindra Americas Inc	2.318	-	-	-	-	-	-	-
Tech Mahindra GmbH	31.537	-	-	-	75.064	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	151.722	12.866	-	-	134.340	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	343.348	930.074	-	-	870.658	-	-	-
Totale	675.807	1.143.570	550.000	-	1.140.062	71.184	-	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

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

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala:

- l'attività di assistenza legale svolta nei confronti della Pininfarina S.p.A. dallo Studio Starclax – Studio Legale Associato Guglielmetti, riconducibile all'amministratore Avv. Romina Guglielmetti per un importo maturato pari a 7.250 euro.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., ha concluso con Automobili Pininfarina GmbH (di seguito anche "AP") sei 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) 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 20.869.110, per una durata complessiva prevista per l'esecuzione dei Contratti da giugno 2018 a agosto 2021. L'importo complessivo sopra menzionato è tale da configurare l'operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi della normativa applicabile. Le prestazioni previste sono erogate nell'ambito dell'"attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato". Alla data del 31 marzo 2021 il valore dei servizi erogati al Cliente era complessivamente pari a Euro 19.749.817 di cui Euro 806.500 di pertinenza dell'esercizio.

**Compensi Amministratori e Sindaci**

(migliaia di Euro)	<u>1° Trimestre 2021</u>	<u>1° Trimestre 2020</u>
Amministratori	138	137
Sindaci	34	28
Totale	172	165

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

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature Srl	64.680	10.875	550.000	-	37.500	8.914	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione	8.206	205.366	-	72.698	6.726	440.412	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	250.000	144.895	1.501.886	-	141.905	-	2.876	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	729.415	-	-	-	209.974	66.816	-	-
Pininfarina of America Corp.	152.689	19.042	-	-	307.581	19.042	-	-
Tech Mahindra Ltd	22.500	-	-	-	22.500	-	-	-
Tech Mahindra Americas Inc	2.318	-	-	-	-	-	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	151.722	12.866	-	-	134.340	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	343.348	930.074	-	-	870.658	-	-	-
Totale	1.724.878	1.323.118	2.051.886	72.698	1.731.184	535.184	2.876	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

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

In aggiunta ai valori riportati in tabella si segnala l'attività di assistenza legale svolta nei confronti della Pininfarina S.p.A. dallo Studio Starcllex – Studio Legale Associato Guglielmetti, riconducibile all'amministratore Avv. Romina Guglielmetti per un importo maturato pari a 7.250 euro.

Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>1° Trimestre 2021</u>	<u>1° Trimestre 2020</u>
Amministratori	138	137
Sindaci	25	25
Totale	163	162

Il valore complessivo del costo sostenuto al 31 marzo 2021 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,2 milioni di Euro.