

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, 13 maggio 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 tre mesi del 2022.

I principali dati economici e finanziari consolidati al 31 marzo 2022 confrontati con quelli del corrispondente periodo 2021 sono i seguenti:

(€/milioni)	31 03 2022	31 03 2021	31 12 2021	Variazioni*
Valore della produzione	16,6	15,4		1,2
Margine operativo lordo	0,5	0		0,5
Risultato operativo	-0,6	-1,2		0,6
Utile/Perdita del periodo	-1,0	-1,6		0,6
Posizione Finanziaria Netta	1,7	1,9	6,9	-5,2
Patrimonio netto	39,3	32,8	40,2	-0,9

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 31 marzo 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. 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 2022 ha operato in un contesto di mercato simile a quanto riscontrato nel corso del 2021, caratterizzato dalla stabilità dei prezzi e da una domanda di servizi che si mantiene generalmente costante anche se con volumi inferiori rispetto ai periodi precedenti al 2020.

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

Il valore della produzione al 31 marzo 2022 – rispetto al dato del primo trimestre 2021 - mostra una crescita complessiva di circa l'8% realizzata soprattutto in Italia, negli Stati Uniti e in Cina, in controtendenza le attività in Germania che risultano in riduzione.

Con riferimento alle diverse società del gruppo e ai margini operativi: la Pininfarina S.p.A. ha incrementato il Valore della produzione di circa il 7% rispetto al 2021 evidenziando un risultato operativo ancora negativo ma in netto miglioramento rispetto al dato del corrispondente periodo 2021. In Germania, la Pininfarina Deutschland ha realizzato un valore della produzione in calo di circa l'8% riducendo però la perdita operativa grazie ai minori costi del personale e di struttura. Negli Stati Uniti la Pininfarina of America evidenzia un incremento del valore della produzione di circa il 50% nel confronto tra i trimestri in esame con un miglioramento del risultato operativo. Le attività sul mercato cinese operate dalla Pininfarina Shanghai, si sono incrementate di oltre il 10% a cui però fa riscontro un risultato operativo marginalmente negativo (dato positivo al 31 marzo 2021). La Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione, società non più operativa dal quarto trimestre 2020 e senza personale, è in attesa di completare il processo di liquidazione che si auspica possa avvenire entro il 31 dicembre 2022.

Per quanto concerne l'attuale contesto geopolitico caratterizzato dal conflitto Russia-Ucraina, si segnala che il Gruppo Pininfarina ha in corso limitate attività di vendita verso i Paesi interessati dall'attuale guerra. L'effetto dell'interruzione di tali attività è da considerarsi non significativo. Il contesto macro-economico sarà presumibilmente impattato negativamente da un aumento significativo dei prezzi dell'energia e delle materie

prime. A questo proposito, 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 31 marzo 2022 si sono ridotte di 5,2 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 0,3 milioni di euro sostanzialmente per effetto degli oneri figurativi sul debito della Pininfarina S.p.A. valutato con il metodo del costo ammortizzato.

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

Il debito finanziario della Pininfarina S.p.A.

Pininfarina S.p.A. ha continuato e continua tuttora, senza particolari tensioni di cassa, a far fronte alle proprie obbligazioni tra cui quelle relative all'Accordo di riscadenziamento del debito in corso (2016-2025) con alcuni istituti di credito. Tale accordo prevede un unico covenant finanziario da rispettare, ossia un valore di patrimonio netto consolidato non inferiore a 30 milioni di euro, il rispetto o meno del covenant è valutato al 31 marzo di ogni anno sino alla scadenza del prestito. Alla data del 31 marzo 2022 il vincolo contrattuale è stato rispettato. Un eventuale sfioramento della soglia minima di patrimonio netto consolidato non comporterebbe comunque una risoluzione automatica dell'Accordo in quanto sono previsti specifici rimedi oltre al diritto degli istituti di credito a rinunciare ad ogni azione. Si ricorda inoltre che le obbligazioni finanziarie della Società, inerenti l'Accordo di riscadenziamento, sono totalmente garantite dal gruppo Mahindra.

Valutazione della continuità aziendale

Gli effetti stimati del Covid-19 sul primo trimestre 2022

Non si sono registrati per il Gruppo, nel corso del primo trimestre 2022, effetti negativi diretti (come riduzioni di attività e/o cancellazione di ordini) chiaramente ascrivibili al Coronavirus. Le aspettative per l'intero esercizio 2022 non prevedono al momento fenomeni negativi dovuti al Covid-19.

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 che la posizione finanziaria netta del Gruppo Pininfarina al 31 marzo 2022 è positiva per 1,7 milioni di euro, rappresentata tra l'altro da 24,1 milioni di euro di disponibilità liquide e da 19,9 milioni di euro di debiti finanziari, dei quali 3,6 milioni di euro a breve termine. Il budget di cassa elaborato dagli Amministratori per i prossimi 12 mesi, pone in evidenza che le attuali risorse finanziarie disponibili nella capogruppo e nel gruppo al 31 marzo 2022 risulterebbero adeguate a far fronte alle uscite di cassa prevedibili per le esigenze operative per far fronte alle residue spese 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 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.

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 e nel 2021 tra cui ricordiamo: la messa in liquidazione della controllata Pininfarina Engineering S.r.l., il cui contesto di mercato non consentiva più il mantenimento dell'equilibrio economico e finanziario; la realizzazione di un piano di ristrutturazione del personale operante presso la Pininfarina Deutschland GmbH con la riduzione di 46 unità (circa il 20% della forza lavoro); la riduzione di personale diretto e indiretto, operante presso la capogruppo Pininfarina S.p.A., per riallineare le professionalità ed il numero di risorse adeguate alle attuali richieste del mercato; nonché un piano di riduzione dei costi operativi e di struttura anche incrementando l'utilizzo dell'outsourcing in alcuni settori.

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

I dati consuntivi dell'esercizio 2021 e quelli del primo trimestre 2022 evidenziano un significativo miglioramento dei margini gestionali rispetto a quelli dei corrispondenti periodi del 2020 e del 2021 e testimoniano la correttezza delle azioni intraprese nell'esercizio scorso al fine di migliorare la gestione operativa. Per quanto riguarda l'andamento dei mercati si riscontra una certa stabilità nelle opportunità di business e nei prezzi offerti in linea con quanto immaginato dagli Amministratori per l'esercizio in corso.

In questo scenario gli Amministratori hanno verificato che le proiezioni economico-finanziarie precedentemente elaborate - circa l'effetto positivo delle azioni di ristrutturazione e rifocalizzazione intraprese dal gruppo a partire dal 2020 e l'assorbimento di cassa operativa ancora nell'esercizio 2022 - siano ad oggi ancora valide. I dati al 31 marzo 2022 hanno evidenziato il progredire del miglioramento del risultato operativo rispetto all'anno precedente. Si ritiene inoltre che ancora oggi, nonostante gli evidenti miglioramenti economici e patrimoniali rispetto agli esercizi precedenti, la continuità aziendale implichi ancora significative sfide in termini di volume delle vendite così come contenimento dei costi e prezzi di ottenimento dei contratti.

Secondo gli amministratori, a causa delle circostanze sopra evidenziate, permane 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 e dall'evoluzione dei prezzi di ottenimento dei contratti e dei costi di approvvigionamento che permettano il conseguimento di marginalità positive, tale incertezza 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 proficuamente avviate tutte le misure per limitare l'assorbimento di cassa operativa e le azioni possibili per il contenimento dei costi, per la dotazione di un livello di liquidità adeguata a supporto dell'attività operativa, hanno valutato la visibilità sul portafoglio progetti in essere e potenziali alla luce dei contatti commerciali con i clienti, hanno infine valutato le disponibilità finanziarie e patrimoniali del Gruppo. Dopo avere effettuato le necessarie verifiche ed avere valutato le incertezze sopra descritte, anche alla luce dei dati al 31 marzo 2022, la direzione ha la ragionevole aspettativa che la Società ed il Gruppo abbiano a disposizione adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro, così come previsto dai principi contabili di riferimento. Per le ragioni sopra esposte, gli Amministratori ritengono corretto l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022.

Informazioni richieste dalla Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. N.58/98

- 1) La posizione finanziaria netta del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A., con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine sono esposte negli allegati al presente comunicato;
- 2) non risultano posizioni debitorie scadute del gruppo Pininfarina (di natura commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale). Non risultano eventuali iniziative di reazioni dei creditori del Gruppo;
- 3) i rapporti verso parti correlate del gruppo Pininfarina e della Pininfarina S.p.A. sono esposti negli allegati al presente comunicato. Rispetto alla situazione evidenziata nel bilancio della Pininfarina S.p.A. e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, non si registrano particolari variazioni, si evidenzia un'unica operazione commerciale di maggiore rilevanza (fornitura di servizi di stile e ingegneria) in essere tra la Pininfarina S.p.A. e la collegata Automobili Pininfarina GmbH le cui attività sono proseguite nel trimestre. Il rapporto tra il Valore della produzione consolidato verso parti correlate nel primo trimestre 2022 rispetto al totale del Valore della produzione è stato pari al 6% invariato rispetto al dato dell'esercizio 2021;
- 4) l'Accordo di riscadenziamento in essere tra la Pininfarina S.p.A. e gli Istituti bancari prevede un unico covenant finanziario costituito da un livello minimo di patrimonio netto consolidato (30 milioni di euro) da verificarsi annualmente a partire dal 31 marzo 2018; alla data di verifica 31 marzo 2022 il covenant è stato rispettato. Non risultano altri indebitamenti del Gruppo con clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;
- 5) in data 23 marzo 2022, in occasione dell'approvazione del Progetto di Bilancio 2021, si comunicò al mercato un riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione per l'anno 2022 che indicava un Valore della produzione in aumento rispetto a quanto consuntivato nel 2021. Pininfarina S.p.A. non ha comunicato al pubblico alcuna informazione previsionale a carattere economico-finanziario ulteriore rispetto alla citata informazione relativa all'evoluzione prevedibile della gestione per l'anno 2022.

Misure di sostegno e agevolazioni cui il Gruppo ha avuto accesso

In ottemperanza alle raccomandazioni dell'ESMA, pubblicate con il Public Statement ESMA 32-63-972 del 20 maggio 2020, illustriamo di seguito le agevolazioni e le misure di sostegno cui il Gruppo ha avuto accesso nel primo trimestre 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 25 persone per un totale di circa 5.100 ore.

Per il 2022 al momento non si prevede di continuare l'utilizzo degli ammortizzatori sociali che verranno proposti dal Governo in Italia mentre si prevede di utilizzarli in Germania.

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

(€/milioni)	31 03 2022	31 03 2021	31 12 2021	Variazioni*
Valore della produzione	10,1	9,4		0,7
Margine operativo lordo	0,5	-0,5		1,0
Risultato operativo	-0,4	-1,4		1,0
Utile/Perdita del periodo	-0,7	-1,7		1,0
Posizione Finanziaria Netta	2,8	2,0	6,9	-4,1
Patrimonio netto	50,8	43,5	51,4	-0,6

* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 31 marzo 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 trimestre

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

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:**

Gianfranco Albertini, 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		Variazioni	Dati al
	I° Trimestre 2022	%	I° Trimestre 2021	%		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.510	99,65	15.237	98,70	1.273	66.260
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(9)	(0,05)	3	0,02	(12)	(26)
Altri ricavi e proventi	67	0,40	198	1,28	(131)	580
Valore della produzione	16.568	100,00	15.438	100,00	1.130	66.814
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	1	0,01	(1)	1
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(6.594)	(39,80)	(6.231)	(40,37)	(363)	(28.130)
Variazione rimanenze materie prime	18	0,11	7	0,05	11	(93)
Valore aggiunto	9.992	60,31	9.215	59,69	777	38.592
Costo del lavoro (**)	(9.478)	(57,21)	(9.233)	(59,81)	(245)	(36.340)
Margine operativo lordo	514	3,10	(18)	(0,12)	532	2.252
Ammortamenti (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni), ripristini di valore	(975)	(5,88)	(810)	(5,24)	(165)	(3.100)
	(164)	(0,99)	(355)	(2,30)	191	4.918
Risultato operativo	(625)	(3,77)	(1.183)	(7,66)	558	4.070
Proventi / (oneri) finanziari netti	(357)	(2,16)	(416)	(2,70)	59	(1.667)
Provento da estinzione delle passività finanziarie	-	-	-	-	-	208
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	38	0,23	31	0,20	7	29
Risultato lordo	(944)	(5,70)	(1.568)	(10,16)	624	2.640
Imposte sul reddito	(98)	(0,59)	(53)	(0,34)	(45)	(193)
Utile / (perdita) del periodo	(1.042)	(6,29)	(1.621)	(10,50)	579	2.447

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta degli utilizzi del fondo ristrutturazione per 207 euro/migliaia nel 2021, nessun utilizzo nel 2022.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 7 euro/migliaia nel 2022 e per 574,1 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
	31.03.2022	31.12.2021	Variazioni	31.03.2021
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.236	6.287	(51)	5.882
Immobilizzazioni materiali nette	33.347	33.940	(593)	32.507
Attività per diritto d'uso	2.734	2.972	(238)	3.340
Partecipazioni	934	896	38	898
Totale A	43.251	44.095	(844)	42.627
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	339	330	9	458
Attività derivanti da contratto	6.922	5.434	1.488	5.319
Crediti commerciali netti e altri crediti	18.873	16.630	2.243	20.624
Imposte anticipate	19	19	-	18
Debiti verso fornitori	(15.107)	(16.881)	1.774	(16.051)
Passività derivanti da contratto	(7.269)	(6.452)	(817)	(5.846)
Fondi per rischi ed oneri	(1.371)	(1.189)	(182)	(6.165)
Altre passività (*)	(5.532)	(5.995)	463	(6.930)
Totale B	(3.126)	(8.104)	4.978	(8.573)
Capitale investito netto (C=A+B)	40.125	35.991	4.134	34.054
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	2.490	2.734	(244)	3.134
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	37.635	33.257	4.378	30.920
Patrimonio netto (F)	39.324	40.187	(863)	32.780
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	17.887	17.818	69	21.142
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(19.576)	(24.748)	5.172	(23.002)
Totale G	(1.689)	(6.930)	5.241	(1.860)
Totale come in E (H=F+G)	37.635	33.257	4.378	30.920

(*) 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
	31.03.2022	31.12.2021	Variazioni	31.03.2021
Cassa e disponibilità liquide	24.139	29.358	(5.219)	27.520
Debiti correnti per scoperti bancari	-	-	-	-
Passività per diritto d'uso	(973)	(1.018)	45	(919)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.590)	(3.592)	2	(3.599)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	19.576	24.748	(5.172)	23.002
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	550	550	-	550
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(2.096)	(2.322)	226	(2.881)
Debiti a medio-lungo verso banche	(16.341)	(16.046)	(295)	(18.811)
Debiti finanziari a m/l termine	(17.887)	(17.818)	(69)	(21.142)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.689	6.930	(5.241)	1.860

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

	Dati al					
	1° Trimestre 2022	%	1° Trimestre 2021	%	Variazioni	2021
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.069	100,03	9.328	99,73	741	42.621
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(9)	(0,09)	3	0,03	(12)	(26)
Altri ricavi e proventi	6	0,06	22	0,24	(16)	147
Valore della produzione	10.066	100,00	9.353	100,00	713	42.742
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	-	-	-	-	-	-
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(4.220)	(41,92)	(4.568)	(48,84)	348	(21.090)
Variazione rimanenze materie prime	18	0,18	7	0,07	11	(93)
Valore aggiunto	5.864	58,26	4.792	51,23	1.072	21.559
Costo del lavoro (**)	(5.397)	(53,62)	(5.342)	(57,11)	(55)	(20.738)
Margine operativo lordo	467	4,64	(550)	(5,88)	1.017	821
Ammortamenti	(677)	(6,73)	(451)	(4,82)	(226)	(1.857)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(213)	(2,12)	(375)	(4,01)	162	5.015
Risultato operativo	(423)	(4,20)	(1.376)	(14,71)	953	3.979
Proventi / (oneri) finanziari netti	(322)	(3,20)	(361)	(3,86)	39,00	(974)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	38	0,38	31	0,33	7	29
Risultato lordo	(707)	(7,02)	(1.706)	(18,24)	999	3.034
Imposte sul reddito	-	-	-	-	0	-
Utile / (perdita) del periodo	(707)	(7,02)	(1.706)	(18,24)	999	3.034

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta degli utilizzi del fondo ristrutturazione per 207 euro/migliaia nel 2021, nessun utilizzo nel 2022.

(**) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 7 euro/migliaia nel 2022 e per 574,1 euro/migliaia nel 2021.

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

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

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

	Dati al			Dati al
	31.03.2022	31.12.2021	Variazioni	31.03.2021
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.132	6.169	(37)	5.748
Immobilizzazioni materiali nette	32.717	33.286	(569)	31.785
Attività per diritto d'uso	450	465	(15)	389
Partecipazioni	19.952	19.914	38	19.916
Totale A	59.251	59.834	(583)	57.838
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	339	330	9	458
Attività derivanti da contratto	673	925	(252)	1.049
Crediti commerciali netti e altri crediti	14.721	12.233	2.488	14.910
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	-	-	-	-
Debiti verso fornitori	(11.530)	(13.765)	2.235	(12.491)
Passività derivanti da contratto	(7.273)	(6.458)	(815)	(5.991)
Fondi per rischi ed oneri	(1.430)	(1.348)	(82)	(7.239)
Altre passività	(4.240)	(4.535)	295	(3.858)
Totale B	(8.740)	(12.618)	3.878	(13.162)
Capitale investito netto (C=A+B)	50.511	47.216	3.295	44.676
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	2.490	2.734	(244)	3.134
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	48.021	44.482	3.539	41.542
Patrimonio netto (F)	50.807	51.413	(606)	43.513
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	14.781	14.521	260	17.089
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(17.567)	(21.452)	3.885	(19.060)
Totale G	(2.786)	(6.931)	4.145	(1.971)
Totale come in E (H=F+G)	48.021	44.482	3.539	41.542

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

	Dati al			Dati al
	31.03.2022	31.12.2021	Variazioni	31.03.2021
Cassa e disponibilità liquide	21.363	25.255	(3.892)	22.874
Passività per diritto d'uso	(145)	(152)	7	(163)
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)	17.567	21.452	(3.885)	19.060
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.051	2.051	-	2.052
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(491)	(526)	35	(540)
Debiti a medio-lungo verso banche	(16.341)	(16.046)	(295)	(18.601)
Debiti finanziari a m/l termine	(14.781)	(14.521)	(260)	(17.089)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.786	6.931	(4.145)	1.971

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.	38.621	-	550.000	-	38.756	525	-	-
Tech Mahindra Ltd	85.837	276.108	-	-	-	14.400	-	-
Tech Mahindra GmbH	14.232	-	-	-	32.760	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	104.765	-	-	-	38.073	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	97.764	263.436	-	-	826.933	-	-	-
Totale	341.219	539.544	550.000	-	936.522	14.925	-	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

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

La capogruppo Pininfarina S.p.A., ha concluso con Automobili Pininfarina GmbH (di seguito anche "AP") dieci 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) per la fornitura di servizi di stile e ingegneria aventi ad oggetto lo sviluppo di un progetto concernente, in sintesi: lo stile degli interni e degli esterni di una nuova vettura, la progettazione dei "sistemi upper body" della scocca, l'integrazione della scocca con i principali sistemi operativi e la realizzazione delle performances richieste di un nuovo veicolo AP basato su una sua nuova piattaforma.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti, a fronte dei Servizi di cui sopra ammonta complessivamente a Euro 21.881.263, per una durata complessiva prevista per l'esecuzione dei Contratti da giugno 2018 ad aprile 2022. L'importo complessivo sopra menzionato è tale da configurare l'operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi della normativa applicabile. Le prestazioni previste sono erogate nell'ambito dell'"attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato". Alla data del 31 marzo 2022 il valore dei servizi erogati al Cliente era complessivamente pari a Euro 21.461.641 di cui Euro 763.263 di pertinenza dell'esercizio.

Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	I° Trimestre 2022	I° Trimestre 2021
Amministratori	138	138
Sindaci	22	34
Totale	160	172

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

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature Srl	38.272	-	550.000	-	37.701	-	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione	659	-	-	72.698	-	-	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	345.401	-	1.501.391	-	-	-	1.391	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	662.068	8.521	-	-	119.011	7.500	-	-
Pininfarina of America Corp.	347.287	17.754	-	-	475.494	18.860	-	-
Tech Mahindra Ltd	22.500	-	-	-	-	-	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	104.765	-	-	-	38.073	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	97.764	263.436	-	-	826.933	-	-	-
Totale	1.618.716	289.711	2.051.391	72.698	1.497.212	26.360	1.391	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento e vendita di beni;
- Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione: crediti e debiti riportati dall'esercizio precedente;
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento;
- 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;
- Tech Mahindra Ltd: credito riportato dal precedente esercizio;
- Mahindra&Mahindra Ltd: contratto di brand licence e contratti di prestazioni di stile;
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di prestazioni di stile ed ingegneria.

Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>1° Trimestre 2022</u>	<u>1° Trimestre 2021</u>
Amministratori	138	138
Sindaci	20	25
Totale	158	163

Il valore complessivo del costo sostenuto al 31 marzo 2022 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,3 milioni di euro.