



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0205-12-2019	Data/Ora Ricezione 13 Novembre 2019 18:01:46	MTA
--	--	-----

Societa' : PININFARINA  
Identificativo : 124693  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : PININFARINAN03 - Albertini  
Tipologia : REGEM  
Data/Ora Ricezione : 13 Novembre 2019 18:01:46  
Data/Ora Inizio : 13 Novembre 2019 18:01:47  
Diffusione presunta  
Oggetto : COMUNICATO TRIMESTRALE

*Testo del comunicato*

In allegato invio comunicato relativo all'approvazione dei dati consolidati al 30 settembre 2019 da parte del Consiglio di Amministrazione di Pininfarina S.p.A. tenutosi in data odierna.

Cordiali saluti

G. Albertini

## Trimestrale Gruppo Pininfarina

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

### Evoluzione prevedibile della gestione

Cambiano, 13 novembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A., riunito oggi sotto la presidenza dell'Ing. Paolo Pininfarina, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo nei primi nove mesi del 2019. I principali dati economici e finanziari consolidati al 30 settembre 2019 confrontati con quelli del corrispondente periodo 2018 sono i seguenti:

(€/milioni)	30 09 2019	30 09 2018	31 12 2018	Variazioni*
Valore della produzione	68,8	78,0		-9,2
Ebitda	0,1	8,0		-7,9
Ebit	-5,4	5,4		-10,8
Utile/Perdita del periodo	-6,5	2,7		-9,2
Posizione Finanziaria Netta	-11,1	9,6	5,2	-16,3
Patrimonio netto	55,6	62,1	61,7	-6,1

\* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 2019 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2018.

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.

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2019 rispetto al corrispondente periodo 2018 sono i seguenti:

- la diminuzione del valore della produzione a seguito della sospensione di alcune commesse di ingegneria cui si era dato conto all'interno dell'informativa di bilancio al 31 dicembre 2018 e la contrazione della domanda di servizi di ingegneria sui mercati internazionali;
- il calo dei margini economici (il risultato operativo ed il risultato netto di periodo chiudono entrambi negativi) diretta conseguenza del calo di attività e del trend in ribasso dei prezzi ottenibili sul mercato data la contrazione della domanda.

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 settembre 2019, comparato al dato del 31 dicembre 2018, è in diminuzione sostanzialmente per il risultato di periodo. La posizione finanziaria netta cambia segno e diventa negativa anche per l'effetto indotto dall'adozione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 (in vigore dal 1° gennaio 2019) che prevede l'iscrizione di una passività finanziaria pari al valore attualizzato dei contratti di affitto o di leasing in essere (right of use). In particolare:

- il valore della produzione diminuisce complessivamente del 12%, rispetto ai dati del 30 settembre 2018, il settore stile cala del 7% mentre quello dell'ingegneria si riduce del 17%. All'interno dei settori e in base alle aree geografiche calano le attività di stile in Italia e U.S.A. mentre sono in aumento quelle realizzate in Cina. Per quanto riguarda l'ingegneria si contraggono le attività in Italia mentre aumentano quelle realizzate in Germania;
- il margine operativo lordo si è fortemente ridotto rispetto a quello dei primi nove mesi del 2018 sia per il minor valore della produzione che per la contrazione dei prezzi applicabili nei mercati di riferimento, resta comunque ancora positivo grazie al contributo delle attività di ingegneria in Italia e Germania e a quelle di stile in Cina;
- al 30 settembre 2019 la riduzione del margine operativo lordo e la presenza di maggiori accantonamenti hanno influito sul risultato operativo del periodo che è risultato negativo;



- gli oneri finanziari netti, composti per la maggior parte da oneri figurativi, si riducono di circa il 50% grazie al positivo andamento della liquidità investita in una gestione patrimoniale che ha generato una variazione di fair value positiva - alla data del 30 settembre 2019 - pari a circa 0,7 milioni di euro;
- a seguito di quanto precede il risultato di periodo consuntiva una perdita di 6,5 milioni di euro rispetto all'utile netto di 2,7 milioni di euro registrato al 30 settembre 2018.

La posizione finanziaria netta è negativa di 11,1 milioni di euro rispetto al valore positivo di 5,2 milioni di euro del 31 dicembre 2018 (valore positivo di 9,6 milioni di euro al 30 settembre 2018). Si segnala che in assenza degli effetti contabili indotti dal principio contabile internazionale IFRS 16, divenuto operativo dal 1° gennaio 2019, il valore al 30 settembre 2019 della posizione finanziaria netta sarebbe risultato negativo di 4,6 milioni di euro.

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 61,7 milioni di euro del 31 dicembre 2018 ai 55,6 milioni di euro del 30 settembre 2019 (62,1 milioni di euro al 30 settembre 2018) principalmente a seguito della perdita netta di periodo.

Il personale è passato dalle 632 unità del 30 settembre 2018 alle 694 unità del periodo in esame (+62 unità; 9,8%). L'incremento ha interessato tutte le società del Gruppo.

### **Andamento settoriale**

Il gruppo Pininfarina è stato interessato nel corso del 2018 e inizio 2019 da alcune operazioni societarie volte a semplificare e razionalizzare la corrispondenza tra la diversa natura dei servizi erogati e la loro concentrazione in unità legali dedicate. Nel maggio del 2018 è stata quindi costituita la Pininfarina Engineering S.r.l. a cui la capogruppo Pininfarina S.p.A. ha conferito, con effetto dal 1° luglio 2018, il ramo di azienda Engineering e la partecipazione totalitaria nella Pininfarina Deutschland Holding GmbH (operante nel medesimo settore sul mercato tedesco). Inoltre, a valere dal 1° gennaio 2019, la Pininfarina Extra S.r.l. (società operante nei servizi di stile non auto e architettura) è stata fusa in Pininfarina S.p.A. che ha acquisito, per gli effetti della fusione sopra indicata, anche la partecipazione diretta totalitaria nella società Pininfarina of America Corp. operante anch'essa nell'architettura e nell'industrial design. Si è inoltre progressivamente ridotta la significatività delle attività "non core" del Gruppo come la vendita di ricambi (per vetture prodotte negli anni sino al 2010) e altro. A partire dall'esercizio 2019 la ripartizione in settori delle attività complessive del gruppo Pininfarina è stata quindi coerentemente modificata in considerazione dei mutamenti avvenuti per quanto descritto precedentemente. In linea con quanto previsto dal principio IFRS 8, sono stati ridefiniti due nuovi settori rispetto a quelli indicati al 31 dicembre 2018. I nuovi settori oggetto di reporting a partire dal 1 gennaio 2019 risultano pertanto: il settore Stile ed il settore Ingegneria. A seguito di tale cambiamento sono stati coerentemente riclassificati i dati di confronto del 2018.

### **Settore Stile**

Il settore accoglie, oltre alle attività di stile auto e non auto in tutte le sue accezioni, i servizi di architettura, i proventi derivanti dalla licenza del marchio Pininfarina, i servizi di aerodinamica ed aeroacustica, ed i proventi e costi associati alla gestione del patrimonio immobiliare della capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 41 milioni di euro in diminuzione di circa il 7% rispetto ai 44,3 milioni di euro del 30 settembre 2018.

Il risultato operativo di settore è negativo per 3,8 milioni di euro in diminuzione rispetto al valore positivo di 4,6 milioni di euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2018 principalmente per la riduzione di volumi e marginalità sulle attività di costruzione di prototipi e show car ed i minori proventi derivanti dalle licenze del marchio e dalla riduzione dei margini sulle attività di stile italiane.

### **Settore Ingegneria**

Il settore, che raggruppa le attività di ingegneria in Italia e Germania, mostra un valore della produzione pari a 27,8 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 33,7 milioni di euro del 30 settembre 2018 (-17%).



Il risultato operativo di settore mostra una perdita di 1,6 milioni di euro che si confronta con un utile di 0,8 milioni di euro dei primi nove mesi 2018, la riduzione è conseguente al calo del valore della produzione avvenuto in Italia.

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

(€/milioni)	30 09 2019	30 09 2018	31 12 2018	Variazioni*
Valore della produzione	34,4	49,9		-15,5
Ebitda	-1,5	6,3		-7,8
Ebit	-4,7	4,3		-9,0
Utile/Perdita del periodo	-4,9	2,9		-7,8
Posizione Finanziaria Netta	-3,9	3,6	-0,1	-3,8
Patrimonio netto	66,8	63,3	66,2	0,6

\* Le variazioni assolute dei dati patrimoniali al 30 settembre 2019 sono calcolate rispetto a quelli del 31 dicembre 2018.

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

Sulla base dei dati consuntivati al 30 settembre 2019 e delle proiezioni a finire l'anno in corso, si prevede per l'intero esercizio 2019: una riduzione del valore della produzione di circa il 12% rispetto al 2018 (precedentemente la stima della riduzione era del 10%) ed un risultato operativo negativo mentre si conferma la riduzione del debito lordo.

### Contatti:

#### Pininfarina:

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

Francesco Fiordelisi, Responsabile Comunicazione Corporate e Prodotto, tel. 011.9438105/335.7262530

#### Studio Mailander:

Carolina Mailander, tel. 011.5527311/335.6555651

## **PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI**

Essi 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
	30.09.2019	%	30.09.2018	%	Variazioni	2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	65.525	95,22	76.260	97,76	(10.735)	102.899
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	15	0,02	20	0,03	(5)	(26)
Altri ricavi e proventi	3.276	4,76	1.725	2,21	1.551	2.454
<b>Valore della produzione</b>	<b>68.816</b>	<b>100,00</b>	<b>78.005</b>	<b>100,00</b>	<b>(9.189)</b>	<b>105.327</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>(7)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>184</b>	<b>0,24</b>	<b>(191)</b>	<b>184</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(27.838)	(40,45)	(32.915)	(42,20)	5.077	(42.900)
Variazione rimanenze materie prime	83	0,12	65	0,08	18	41
<b>Valore aggiunto</b>	<b>41.054</b>	<b>59,66</b>	<b>45.339</b>	<b>58,12</b>	<b>(4.285)</b>	<b>62.652</b>
Costo del lavoro (**)	(40.911)	(59,45)	(37.305)	(47,82)	(3.606)	(50.038)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>143</b>	<b>0,21</b>	<b>8.034</b>	<b>10,30</b>	<b>(7.891)</b>	<b>12.614</b>
Ammortamenti	(3.680)	(5,35)	(2.655)	(3,41)	(1.025)	(3.433)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	(1.900)	(2,76)	(2)	-	(1.898)	(5.386)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(5.437)</b>	<b>(7,90)</b>	<b>5.377</b>	<b>6,89</b>	<b>(10.814)</b>	<b>3.795</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(869)	(1,27)	(1.748)	(2,24)	879	(2.397)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(36)	(0,05)	(50)	(0,06)	14	(21)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(6.342)</b>	<b>(9,22)</b>	<b>3.579</b>	<b>4,59</b>	<b>(9.921)</b>	<b>1.377</b>
Imposte sul reddito	(168)	(0,24)	(868)	(1,11)	700	796
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(6.510)</b>	<b>(9,46)</b>	<b>2.711</b>	<b>3,48</b>	<b>(9.221)</b>	<b>2.173</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2,9 euro/migliaia nel 2018 e per 108 euro/migliaia nel 2019

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 42,4 euro/migliaia nel 2018 e per 184,5 euro/migliaia nel 2019.

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
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	30.09.2018
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	7.700	7.326	374	7.356
Immobilizzazioni materiali nette	50.003	49.979	24	49.604
Attività per diritto d'uso	6.587	-	6.587	-
Partecipazioni	820	857	(37)	828
<b>Totale A</b>	<b>65.110</b>	<b>58.162</b>	<b>6.948</b>	<b>57.788</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	506	408	98	477
Attività derivanti da contratto	7.336	3.131	4.205	4.192
Crediti commerciali netti e altri crediti	38.551	34.647	3.904	33.387
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	3.012	3.019	(7)	873
Debiti verso fornitori	(18.400)	(16.971)	(1.429)	(18.484)
Passività derivanti da contratto	(15.070)	(13.566)	(1.504)	(13.410)
Fondi per rischi ed oneri	(2.030)	(620)	(1.410)	(546)
Altre passività (*)	(7.626)	(6.892)	(734)	(6.993)
<b>Totale B</b>	<b>6.279</b>	<b>3.156</b>	<b>3.123</b>	<b>(504)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>71.389</b>	<b>61.318</b>	<b>10.071</b>	<b>57.284</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>4.641</b>	<b>4.778</b>	<b>(137)</b>	<b>4.739</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>66.748</b>	<b>56.540</b>	<b>10.208</b>	<b>52.545</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>55.613</b>	<b>61.749</b>	<b>(6.136)</b>	<b>62.123</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	28.241	21.891	6.350	24.946
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(17.106)	(27.100)	9.994	(34.524)
<b>Totale G</b>	<b>11.135</b>	<b>(5.209)</b>	<b>16.344</b>	<b>(9.578)</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>66.748</b>	<b>56.540</b>	<b>10.208</b>	<b>52.545</b>

(\*) La voce "Altre passività" si riferisce alle seguenti voci di stato patrimoniale: imposte differite, altri debiti, fondo imposte correnti e altre passività.

## GRUPPO PININFARINA

### Posizione finanziaria netta consolidata (espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	30.09.2018
Cassa e disponibilità liquide	10.945	18.357	(7.412)	25.435
Attività correnti possedute per negoziazione	13.484	13.106	378	12.780
Debiti correnti per scoperti bancari	(2.309)	(725)	(1.584)	(137)
Passività per diritto d'uso	(1.376)	-	(1.376)	-
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.638)	(3.638)	-	(3.554)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>17.106</b>	<b>27.100</b>	<b>(9.994)</b>	<b>34.524</b>
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	550	550	-	652
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(5.207)	-	(5.207)	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(23.584)	(22.441)	(1.143)	(25.598)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(28.241)</b>	<b>(21.891)</b>	<b>(6.350)</b>	<b>(24.946)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(11.135)</b>	<b>5.209</b>	<b>(16.344)</b>	<b>9.578</b>

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

	Dati al					
	30.09.2019	%	30.09.2018	%	Variazioni	2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33.330	96,87	48.901	98,00	(15.571)	61.925
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	15	0,04	11	0,02	4	(15)
Altri ricavi e proventi	1.062	3,09	988	1,98	74	1.313
<b>Valore della produzione</b>	<b>34.407</b>	<b>100,00</b>	<b>49.900</b>	<b>100,00</b>	<b>(15.493)</b>	<b>63.223</b>
<b>Plus./(minus.) nette su cessioni immob.</b>	<b>( 7)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>184</b>	<b>0,37</b>	<b>( 191)</b>	<b>184</b>
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(20.340)	(59,11)	(26.205)	(52,52)	5.865	(32.099)
Variazione rimanenze materie prime	83	0,24	65	0,13	18	41
<b>Valore aggiunto</b>	<b>14.143</b>	<b>41,11</b>	<b>23.944</b>	<b>47,98</b>	<b>(9.801)</b>	<b>31.349</b>
Costo del lavoro (**)	(15.670)	(45,55)	(17.620)	(35,31)	1.950	(22.589)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(1.527)</b>	<b>(4,44)</b>	<b>6.324</b>	<b>12,67</b>	<b>(7.851)</b>	<b>8.760</b>
Ammortamenti	(1.965)	(5,71)	(2.029)	(4,06)	64	(2.567)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(1.236)	(3,59)	4	0,01	(1.240)	264
<b>Risultato operativo</b>	<b>(4.728)</b>	<b>(13,74)</b>	<b>4.299</b>	<b>8,62</b>	<b>(9.027)</b>	<b>6.457</b>
Proventi / (oneri) finanziari netti	(101)	(0,30)	(941)	(1,89)	840	(1.580)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(36)	(0,10)	(63)	(0,13)	27	(33)
<b>Risultato lordo</b>	<b>(4.865)</b>	<b>(14,14)</b>	<b>3.295</b>	<b>6,60</b>	<b>(8.160)</b>	<b>4.844</b>
Imposte sul reddito	(43)	(0,12)	(365)	( 0,73)	322	886
<b>Utile / (perdita) del periodo</b>	<b>(4.908)</b>	<b>(14,26)</b>	<b>2.930</b>	<b>5,87</b>	<b>(7.838)</b>	<b>5.730</b>

(\*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 2,9 euro/migliaia nel 2018 e per 108 euro/migliaia nel 2019

(\*\*) La voce **Costo del lavoro** è riportata al netto dell'utilizzo del fondo ristrutturazione per 42,4 euro/migliaia nel 2018 e per 184,5 euro/migliaia nel 2019.

- 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			30.09.2018
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	
<b>Immobilizzazioni nette (A)</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	7.099	5.963	1.136	5.883
Immobilizzazioni materiali nette	40.962	40.231	731	39.953
Attività per diritto d'uso	201	0	201	0
Partecipazioni	22.197	24.044	(1.847)	22.292
<b>Totale A</b>	<b>70.459</b>	<b>70.238</b>	<b>221</b>	<b>68.128</b>
<b>Capitale di esercizio (B)</b>				
Rimanenze di magazzino	506	266	240	315
Attività derivanti da contratto	725	839	(114)	798
Crediti commerciali netti e altri crediti	27.386	22.387	4.999	21.574
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-
Imposte anticipate	1.280	1.255	25	-
Debiti verso fornitori	(13.150)	(14.566)	1.416	(16.027)
Passività derivanti da contratto	(8.309)	(7.541)	(768)	(9.025)
Fondi per rischi ed oneri	(1.292)	(528)	(764)	(539)
Altre passività	(3.568)	(3.342)	(226)	(2.808)
<b>Totale B</b>	<b>3.578</b>	<b>(1.230)</b>	<b>4.808</b>	<b>(5.712)</b>
<b>Capitale investito netto (C=A+B)</b>	<b>74.037</b>	<b>69.008</b>	<b>5.029</b>	<b>62.416</b>
<b>Fondo trattamento di fine rapporto (D)</b>	<b>3.315</b>	<b>2.717</b>	<b>598</b>	<b>2.701</b>
<b>Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)</b>	<b>70.722</b>	<b>66.291</b>	<b>4.431</b>	<b>59.715</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>66.835</b>	<b>66.239</b>	<b>596</b>	<b>63.294</b>
<b>Posizione finanziaria netta (G)</b>				
Debiti finanziari a m/l termine	21.454	20.025	1.429	23.395
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(17.567)	(19.973)	2.406	(26.974)
<b>Totale G</b>	<b>3.887</b>	<b>52</b>	<b>3.835</b>	<b>(3.579)</b>
<b>Totale come in E (H=F+G)</b>	<b>70.722</b>	<b>66.291</b>	<b>4.431</b>	<b>59.715</b>

## PININFARINA S.p.A.

### Posizione Finanziaria Netta (espressi in migliaia di euro)

	Dati al			30.09.2018
	30.09.2019	31.12.2018	Variazioni	
Cassa e disponibilità liquide	8.097	11.183	(3.086)	18.018
Attività correnti possedute per negoziazione	13.484	13.106	378	12.780
Passività per diritto d'uso	(96)	-	(96)	-
Debiti finanz. v.so parti correlate	(340)	(738)	398	(330)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.578)	-	(3.494)
<b>Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)</b>	<b>17.567</b>	<b>19.973</b>	<b>(2.406)</b>	<b>26.974</b>
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	2.192	2.326	(134)	2.098
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(107)	-	(107)	-
Debiti a medio-lungo verso banche	(23.539)	(22.351)	(1.188)	(25.493)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>(21.454)</b>	<b>(20.025)</b>	<b>(1.429)</b>	<b>(23.395)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(3.887)</b>	<b>(52)</b>	<b>(3.835)</b>	<b>3.579</b>

**Rapporti con parti correlate relative al gruppo Pininfarina al 30.09.2019**

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.

	Comerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature S.r.l.	63.070	23.768	550.000	-	88.894	76.863	-	-
Tech Mahindra Ltd	110.293	66.920	-	-	246.830	114.091	-	-
Tech Mahindra GmbH	44.233	-	-	-	160.061	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	1.251.625	-	-	-	9.084.369	-	-	-
Mahindra Graphic Research Design S.r.l.	-	-	-	-	-	143.585	-	-
PT Mahindra Accelo Steel Indonesia	31.500	-	-	-	54.000	-	-	-
Mahindra North America Technical Center	31.172	-	-	-	31.172	-	-	-
Ssangyong Motor Company	-	-	-	-	302.000	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	776.566	-	-	-	11.926.775	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.308.459</b>	<b>90.688</b>	<b>550.000</b>	<b>-</b>	<b>21.894.101</b>	<b>334.539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento, acquisto e vendita di beni con Pininfarina S.p.A.;
- Tech Mahindra Ltd: contratti di prestazioni di servizio a favore della Pininfarina Engineering S.r.l. e della Pininfarina S.p.A.; contratti di prestazioni di servizio di competenza della Pininfarina S.p.A., Pininfarina Engineering S.r.l., Pininfarina Deutschland GmbH e Pininfarina of America Corp.;
- Tech Mahindra GmbH: contratto di affitto aree uffici attrezzate e prestazioni di servizio di competenza della Pininfarina Deutschland GmbH;
- Mahindra & Mahindra Ltd: contratto di brand licence agreement e contratti di prestazioni di ingegneria di competenza della Pininfarina S.p.A. e della Pininfarina Engineering S.r.l.;
- Mahindra Graphic Research Design S.r.l.: contratto di prestazioni di ingegneria a favore della Pininfarina Engineering S.r.l.;
- PT Mahindra Accelo Steel Indonesia: contratto di prestazioni di design di competenza della Pininfarina S.p.A.;
- Mahindra North America Technical Center: contratto di prestazioni di servizio di competenza della Pininfarina Engineering S.r.l.;
- Ssangyong Motor Company: contratto di prestazioni di design 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 27.000 euro.

La Società Pininfarina Engineering S.r.l., in data 26 settembre 2018, ha concluso con Mahindra & Mahindra Ltd ("M&M") un contratto per la fornitura di servizi di ingegneria avente ad oggetto lo sviluppo di un progetto concernente, in sintesi, 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 Mahindra basato su una sua nuova piattaforma.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti, a fronte dei Servizi di Ingegneria che saranno erogati, da Pininfarina Engineering S.r.l., è di Euro 10.499.585 per una durata complessiva prevista per l'esecuzione del Contratto pari a circa 16 mesi. L'importo sopra menzionato è tale da configurare l'operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi della normativa applicabile. Le prestazioni previste sono erogate nell'ambito



dell'attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato". Alla data del 30 settembre 2019 il valore complessivo dei servizi erogati al Cliente era pari a Euro 10.292.085, di cui Euro 4.978.217 di pertinenza dei primi nove mesi del 2019.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., ha concluso con Automobili Pininfarina GmbH (di seguito anche "AP") quattro contratti successivi riconducibili allo stesso progetto (rispettivamente in data 29 giugno 2018, 26 marzo 2019, 31 maggio 2019 e 22 luglio 2019) 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 14.656.132, per una durata complessiva prevista per l'esecuzione dei Contratti da giugno 2018 a settembre 2019. L'importo complessivo sopra menzionato è tale da configurare l'operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi della normativa applicabile. Le prestazioni previste sono erogate nell'ambito dell'attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato". Alla data del 30 settembre 2019 il valore dei servizi erogati al Cliente era complessivamente pari a Euro 12.798.539, di cui Euro 8.882.905 di pertinenza dei primi nove mesi del 2019.

La Società Pininfarina Engineering S.r.l., in data 25 luglio 2019, ha concluso con Mahindra & Mahindra Ltd ("M&M") un contratto per la fornitura di servizi di ingegneria avente ad oggetto lo sviluppo di un progetto concernente, in sintesi, 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.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti, a fronte dei Servizi di cui sopra ammonta complessivamente a Euro 3.950.000,00 per una durata complessiva prevista per l'esecuzione del Contratto pari a circa 14 mesi. L'importo sopra menzionato è tale da configurare l'operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi della normativa applicabile. Le prestazioni previste sono erogate nell'ambito dell'attività ordinaria della società" e a "condizioni di mercato". Alla data del 30 settembre 2019 il valore complessivo dei servizi erogati al Cliente era pari a Euro 411.570.

## Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	30.09.2019	30.09.2018
Amministratori	606	658
Sindaci	80	83
<b>Totale</b>	<b>686</b>	<b>741</b>

## Rapporti con parti correlate relative alla Pininfarina S.p.A. al 30.09.2019

	Commerciali		Finanziari		Operativi		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi	Proventi	Oneri
Signature Srl	63.070	23.768	550.000	-	88.894	76.863	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l.	2.171.394	1.480.200	141.077	339.883	1.550.766	6.886.352	-	-
Pininfarina Deutschland GmbH	-	-	1.500.859	-	-	-	7.694	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	376.075	-	-	-	569.272	11.000	500.000	-
Pininfarina of America Corp.	241.392	-	-	-	393.712	-	-	-
Tech Mahindra Ltd	94.656	5.000	-	-	207.870	5.800	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	56.625	-	-	-	1.933.652	-	-	-
Pt Mahindra Accelo Steel Indonesia	31.500	-	-	-	54.000	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	776.566	-	-	-	11.897.407	-	-	-
Ssangyong Motor Company	-	-	-	-	302.000	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.811.278</b>	<b>1.508.968</b>	<b>2.191.936</b>	<b>339.883</b>	<b>16.997.573</b>	<b>6.980.015</b>	<b>507.694</b>	<b>-</b>

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento e acquisto e vendita di beni;
- Pininfarina Engineering S.r.l.: contratto di affitto aree attrezzate, contratti di distacco e cost sharing agreement, contratti di prestazioni di servizio;
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento;
- Pininfarina Shanghai Co Ltd: contratto di prestazioni di servizio, contratto di distacco e cost sharing agreement;
- Pininfarina of America Corp.: contratto di distacco e cost sharing agreement;
- Tech Mahindra Ltd: contratto di prestazioni di servizio e riaddebito costi sostenuti per conto della società;
- Mahindra & Mahindra Ltd: contratto di brand licence agreement e contratti di prestazioni di ingegneria;
- PT Mahindra Accelo Steel Indonesia: contratto di prestazioni di stile;
- Automobili Pininfarina GmbH: contratto di prestazioni di stile ed ingegneria;
- Ssangyong Motor Company: contratto di prestazioni di design.

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 27.000 euro.

### Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Amministratori	606	463
Sindaci	74	76
<b>Totale</b>	<b><u>680</u></b>	<b><u>539</u></b>

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2019 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 1,6 milioni di Euro.

Fine Comunicato n.0205-12

Numero di Pagine: 13