



GRUPPO PININFARINA

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020

Il Resoconto intermedio di gestione al 30/09/2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2020.

Consiglio di amministrazione

Presidente *	Paolo	Pininfarina
Amministratore Delegato	Silvio Pietro	Angori (4)
Amministratori	Manoj	Bhat
	Romina	Guglielmetti (2) (3)
	Chander Prakash	Gurnani
	Jay	Iitzkowitz (1) (2) (3)
	Licia	Mattioli (1)
	Sara	Miglioli (2) (3)
	Antony	Sheriff (1)

(1) Componente del Comitato Nomine e Remunerazioni

(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(3) Componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(4) Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Collegio sindacale

Presidente	Massimo	Miani
Sindaci effettivi	Antonia	Di Bella
	Alain	Devalle
Sindaci supplenti	Luciana	Dolci
	Fausto	Piccinini

Segretario del consiglio e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Gianfranco	Albertini
------------	-----------

Società di revisione

KPMG S.p.A.

*Poteri

Il Presidente ha per statuto (art.22) la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi ed in giudizio.

INDICE

Relazione intermedia sulla gestione del gruppo Pininfarina	pag.	7
Andamento della gestione economica e finanziaria	pag.	10
Le Società del Gruppo	pag.	13
Conto Economico Consolidato Riclassificato	pag.	14
Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati	pag.	15
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata Riclassificata	pag.	16
Posizione Finanziaria Netta Consolidata	pag.	16
Indebitamento Finanziario Netto Consolidato	pag.	17
Gruppo Pininfarina – Prospetti economico-finanziari consolidati al 30 settembre 2020	pag.	19
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	pag.	20
Prospetto dell'Utile (Perdita) Consolidato	pag.	22
Prospetto delle altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato	pag.	23
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato	pag.	24
Rendiconto Finanziario Consolidato	pag.	25
Prospetto dell'Utile (Perdita) Consolidato – terzo trimestre	pag.	26
Prospetto delle altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre	pag.	27
Note illustrative	pag.	28
Altre informazioni	pag.	59
Pininfarina S.p.A. – Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2020	pag.	63
Situazione Patrimoniale-Finanziaria	pag.	64
Prospetto dell'Utile (Perdita)	pag.	66
Prospetto delle altre componenti del Conto Economico Complessivo	pag.	67
Conto Economico Riclassificato	pag.	68
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Riclassificata	pag.	69
Posizione Finanziaria Netta	pag.	69
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	pag.	70
Rendiconto Finanziario	pag.	71
Altre informazioni	pag.	72

Il Gruppo Pininfarina

Relazione intermedia sulla gestione

Il gruppo Pininfarina, il *Coronavirus* e i mercati di riferimento

I primi nove mesi dell'anno in corso hanno evidenziato, per il settore in cui opera il gruppo Pininfarina, un andamento del mercato negativo caratterizzato dal calo di ordinativi, dei prezzi e dei margini, combinato con le ulteriori difficoltà indotte dalla pandemia del *Coronavirus*, a livello mondiale.

La Pininfarina S.p.A. ha vissuto situazioni diverse a seconda del servizio reso. Le attività di Galleria del Vento sono state fortemente ridotte per l'impossibilità di effettuare i test con la presenza dei clienti. Anche le attività di officina sono state bloccate per alcuni mesi date le prescrizioni di legge. La situazione sta progressivamente migliorando, anche se permane una debolezza di fondo della domanda. Altre attività come lo stile, l'architettura o l'industrial design hanno sostanzialmente mantenuto le previsioni immaginate ante effetti del *Coronavirus*.

Le attività sul mercato cinese, operate dalla Pininfarina Shanghai, sono state fortemente influenzate dall'emergenza sanitaria soprattutto nei primi cinque mesi dell'anno. A partire dal mese di giugno la situazione è andata via via migliorando permettendo un graduale recupero dei volumi di attività e della marginalità economica.

I settori dell'architettura e dell'industrial design, gestiti da Pininfarina of America nel mercato americano, non sono stati influenzati negativamente dal *Coronavirus*. I dati attuali indicano il probabile superamento dei livelli di volumi e margini del 2019.

Il mercato tedesco, presidiato dalla Pininfarina Deutschland, evidenzia una progressiva riduzione della domanda di servizi di ingegneria rispetto al 2019 e un peggioramento delle condizioni economiche offerte dai clienti. Per adeguare il numero di risorse umane ai volumi di attività attuali e prevedibili nei prossimi esercizi, la società ha avviato, nel mese di ottobre, un processo di riduzione del personale che prevede l'uscita di 46 persone nei prossimi mesi.

Le attività della Pininfarina Engineering, nei primi nove mesi del 2020, sono calate di oltre il 30% rispetto al 2019, a conferma delle difficoltà di contrattualizzare iniziative con volumi e margini adeguati alla struttura dei costi. Negli ultimi due esercizi, a seguito della costante discesa dei volumi, dei prezzi e margini ottenibili dai mercati di riferimento, l'andamento economico e finanziario della società è andato progressivamente peggiorando, evidenziando inoltre la mancanza di prospettive reddituali future. L'assemblea dei Soci della Pininfarina Engineering S.r.l. – tenutasi in data 26 ottobre 2020 – ha deliberato la messa in liquidazione della società, conseguentemente in data 2 novembre 2020 è iniziata la procedura di licenziamento collettivo per cessata attività riguardante 135 dipendenti. Tale decisione rientra nel processo di razionalizzazione e semplificazione della struttura societaria del Gruppo che la Pininfarina S.p.A. ritiene necessario ai fini del mantenimento della continuità aziendale.

Sin dall'inizio dell'emergenza sanitaria la capogruppo Pininfarina S.p.A. ha istituito un *Comitato Covid-19* incaricato di valutare e decidere tutte le iniziative delle società del Gruppo per fronteggiare le problematiche connesse alla salute dei lavoratori e la gestione operativa delle attività. In particolare il *Comitato* si è riunito definendo tutte le misure da adottarsi per essere allineati con le prescrizioni di volta in volta emanate dal Governo (la sanificazione degli ambienti, la disponibilità di sistemi di protezione individuali, l'organizzazione delle riunioni da remoto, la sospensione di ogni viaggio, specifiche norme per l'utilizzo della mensa, distanziamento sociale ecc.). La presenza in azienda è stata limitata il più possibile risultando, al 30 settembre 2020, pari a circa il 33% del totale del personale attivo (società italiane).

I costi sostenuti dal Gruppo per l'acquisto di materiali e per la *compliance* alle norme di sicurezza inerenti l'emergenza sanitaria sono risultati di modesta entità.

L'andamento della liquidità

Nel confronto tra le disponibilità monetarie al 30 settembre 2020 e quelle al 31 dicembre 2019 si evidenzia una riduzione pari a circa 4,4 milioni di euro a fronte di un incremento di debiti per scoperti bancari di circa 0,1 milioni di euro mentre il debito a medio/lungo termine verso banche, in termini reali, è rimasto inalterato. La gestione finanziaria, pur peggiorativa rispetto all'esercizio precedente e considerando gli accadimenti del periodo in esame, è attentamente monitorata ma pare al momento non critica.

Facendo riferimento a quanto commentato più volte in sede di Relazione annuale 2019, di Resoconto al 31 marzo 2020 e di Relazione al 30 giugno 2020, la Pininfarina S.p.A. si è premurata di irrobustire la sua capacità finanziaria, per il supporto al Gruppo, stipulando nel febbraio 2020 un contratto di finanziamento con il gruppo Mahindra, per 20 milioni di euro (disponibili per ogni tipo di necessità, ivi incluse quelle potenzialmente derivanti da cambiamenti del business indotti dal *Coronavirus*). Anche in considerazione di operazioni future miranti all'incremento del patrimonio netto della Pininfarina S.p.A., il finanziamento da parte del socio di maggioranza PF Holdings BV (non ancora utilizzato) sarà sostituito entro la fine dell'esercizio in corso da un versamento in conto futuro aumento di capitale per lo stesso importo. In ultimo, per quanto ad oggi sia oggettivamente prevedibile, le riserve di liquidità disponibili nella Capogruppo, considerando la situazione a fine settembre e le nuove disponibilità garantite dal gruppo Mahindra, inducono a considerare il momento attuale di mercato e il suo andamento nel prevedibile futuro non così negativo da creare incertezze sulla continuità aziendale.

Si precisa che la Capogruppo Pininfarina S.p.A. e la controllata Pininfarina Engineering S.r.l. (ora 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 un finanziamento bancario, nell'ambito delle agevolazioni finanziarie messe in atto dalla Small Business Administration per contrastare la pandemia negli Stati Uniti, di circa 0,3 milioni di euro.

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 2020 il vincolo contrattuale è stato rispettato, il dato al 30 settembre risulta essere sotto la soglia di rispetto ancorché ininfluente ai fini contrattuali. Si ricorda comunque che un eventuale sfioramento della soglia minima di patrimonio netto consolidato – riscontrato al 31 marzo 2021 – non comporterebbe una risoluzione automatica dell'Accordo in quanto sono previsti specifici rimedi oltre al diritto degli istituti di credito a rinunciare ad ogni azione. Si sottolinea inoltre che le obbligazioni finanziarie della Società, inerenti l'Accordo di riscadenziamento, sono totalmente garantite dal gruppo Mahindra.

Valutazione della continuità aziendale a seguito della pandemia Covid-19

Per quanto riguarda gli effetti dell'emergenza sanitaria in atto (*Coronavirus*), sull'andamento prospettico del gruppo Pininfarina e conseguentemente sulle valutazioni relative all'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione dei bilanci della società capogruppo e del Gruppo, sono opportune le seguenti considerazioni:

- alla data del presente resoconto intermedio il Gruppo, pur rilevando riduzioni di attività e/o cancellazione di ordini dovuti al *Coronavirus* (in particolare sui mercati cinese e tedesco), non ha complessivamente sopportato effetti peggiorativi in termini economici o finanziari tali da evidenziare un andamento sostanzialmente dissimile alle attese precedenti il diffondersi del virus. Prendendo in considerazione il parametro del Valore della produzione consolidato si stima che nei primi nove mesi 2020 l'effetto Covid-19 abbia pesato per circa 12 milioni di euro rispetto alle

attese. L'impatto dell'emergenza sanitaria, come sopra citato, ha avuto un peso sostanzialmente equivalente sul mercato cinese e su quello tedesco. Le aspettative per l'intero esercizio 2020 – rispetto alle attese elaborate precedentemente al verificarsi dell'emergenza sanitaria – indicano un totale recupero per le attività svolte complessivamente in Italia, un peggioramento del mercato tedesco, un andamento inferiore alle attese per quanto riguarda gli Stati Uniti e la Cina, anche se in questo ultimo paese il secondo semestre è previsto in forte ripresa rispetto al primo. Sempre rispetto alle attese pre-Covid la perdita di Valore della produzione previsto nell'intero 2020 si assesta a circa 15 milioni di euro.

Per quanto riguarda il risultato operativo (differenza tra valore e costi di produzione) al 30 settembre 2020 – rispetto alle attese – gli effetti della riduzione del Valore della produzione in alcuni mercati è stato più che compensato dal decremento dei costi operativi che ha permesso di ridurre le perdite complessive nel periodo di circa 1 milione di euro mentre per l'intero esercizio 2020 si prevede un dato in linea con le previsioni precedenti al *Coronavirus*. Le previsioni non comprendono oneri straordinari per costi di ristrutturazione inerenti la liquidazione della controllata Pininfarina Engineering S.r.l. (ora Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione) e la riduzione di personale in atto presso la Pininfarina Deutschland. L'esclusione di tali costi è motivata dalla considerazione che il confronto tra le situazioni ante e post effetto Covid-19 deve essere fatto su basi omogenee;

- la Società capogruppo si è dotata dei mezzi finanziari necessari a supportare le esigenze di liquidità del Gruppo nel prevedibile futuro come sopra evidenziato;
- si ritiene che la continuità aziendale – nel contesto economico che sta vivendo il settore *automotive*, ulteriormente peggiorato dagli effetti indotti dall'emergenza sanitaria in atto – implichi significative sfide in termini di volume delle vendite così come di costi e prezzi di ottenimento dei contratti. Sono state predisposte tutte le misure per limitare l'assorbimento di cassa operativa e le azioni possibili per il contenimento dei costi quali:
 - ✓ l'intensificazione dei contatti commerciali con la clientela attuale e potenziale anche con modalità nuove sfruttando le potenzialità del web;
 - ✓ il maggior ricorso all'*outsourcing* – ove possibile – in tutti i segmenti di attività, utilizzando risorse esterne per coprire il fabbisogno di ore produttive indotto dal previsto incremento dei volumi, con una riduzione sensibile dei costi medi di produzione;
 - ✓ applicazione contrattuale del *downpayment* ove possibile, in modo da rendere più equilibrato l'andamento dei flussi finanziari in entrata ed in uscita;
 - ✓ ridefinizione della struttura di costo e semplificazione dei processi anche attraverso la riduzione della manodopera (diretta e indiretta), ritenuta eccedente rispetto alle potenzialità del mercato attuale e nel medio periodo. Tale manovra, necessaria ai fini del raggiungimento degli obiettivi di piano e di ritorno alla marginalità operativa, si confronta al momento in Italia con le limitazioni governative in essere a causa del Covid-19.

Pertanto, tenuto conto di quanto sopra, ai fini della valutazione dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale gli amministratori hanno tenuto conto di:

- visibilità sul portafoglio progetti in essere e potenziali alla luce dei contatti commerciali con i clienti che indicano la possibilità di raggiungere i target pre-Covid;
- esistenza di adeguate risorse finanziarie disponibili e già deliberate dal Gruppo Mahindra per far fronte al previsto periodo di forte contrazione cui la società ed il Gruppo andavano incontro già pre-Covid oltre che utili alla implementazione delle azioni di riposizionamento di costo previste nelle direttive strategiche del Gruppo;
- esistenza della garanzia a prima richiesta del Gruppo Mahindra sull'indebitamento finanziario in essere, tenuto conto del *covenant* e della previsione del mancato rispetto dello stesso alla data di verifica del 31 marzo 2021;
- possibilità di ricorso alle misure di sostegno previste dal governo per la gestione della manodopera diretta ed indiretta in eccesso in attesa della possibilità di implementare i piani di riduzione costi previsti secondo le linee strategiche del Gruppo.

Considerando quanto sopra esposto, la direzione ha la ragionevole aspettativa che la Società abbia 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 30 settembre 2020.

Andamento della gestione economica e finanziaria

Gli aspetti più significativi che emergono dall'analisi dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2020, confrontati con quelli dell'analogo periodo 2019, riguardano la diminuzione del valore della produzione e il calo dei margini economici (il risultato operativo ed il risultato netto di periodo chiudono entrambi negativi). Il patrimonio netto del Gruppo al 30 settembre 2020 è in diminuzione sostanzialmente per il risultato di periodo, la posizione finanziaria netta peggiora per la riduzione della liquidità disponibile rispetto a quanto consuntivato nell'anno 2019.

In particolare:

- il valore della produzione diminuisce complessivamente del 28%, rispetto ai dati del 30 settembre 2019, il settore stile cala del 23% mentre quello dell'ingegneria si riduce del 35%. All'interno dei settori e in base alle aree geografiche calano le attività di stile in Italia e Cina, mentre sono stabili quelle realizzate in USA. Per quanto riguarda l'ingegneria si contraggono le attività sia in Italia che in Germania;
- il margine operativo lordo è diventato negativo riducendosi sensibilmente rispetto a quello del 2019 sia per la riduzione del valore della produzione che per la contrazione dei prezzi applicabili nei mercati di riferimento;
- al 30 settembre 2020 la riduzione del margine operativo lordo rispetto all'anno precedente è stata solo parzialmente compensata dal rilascio di alcuni fondi per cui anche il risultato operativo risulta sensibilmente più negativo del dato 2019;
- gli oneri finanziari netti, composti per la maggior parte da oneri figurativi, si incrementano sostanzialmente per la mancanza nel 2020 dei proventi della liquidità investita nella gestione patrimoniale presente nel 2019 e liquidata a fine anno;
- a seguito di quanto precede, il risultato di periodo consuntiva una perdita di 10,8 milioni di euro in aumento rispetto alla perdita di 6,5 milioni di euro registrata al 30 settembre 2019.

In dettaglio il valore della produzione al 30 settembre 2020 è risultato pari a 49,4 milioni di euro rispetto ai 68,8 milioni di euro del corrispondente periodo 2019 (-28%).

Il margine operativo lordo è negativo di 6,2 milioni di euro rispetto al valore positivo di 0,1 milioni di euro dell'anno precedente. Il risultato operativo è negativo di 9,1 milioni di euro rispetto alla perdita di 5,4 milioni di euro del periodo in confronto.

La gestione finanziaria evidenzia al 30 settembre 2020 oneri finanziari netti per 1,4 milioni di euro aumentati rispetto agli 0,9 milioni di euro dell'analogo periodo 2019. Il peggioramento deriva principalmente dalla mancanza nel 2020 dell'effetto positivo dell'impiego della liquidità di Pininfarina S.p.A. che aveva caratterizzato i primi nove mesi del 2019.

La perdita lorda ammonta ad euro 10,5 milioni di Euro (perdita lorda di 6,3 milioni di euro un anno prima), la perdita netta (dopo imposte per 0,3 milioni di euro) ammonta a 10,8 milioni di euro (perdita netta pari a 6,5 milioni di euro al 30 settembre 2019).

La posizione finanziaria netta è negativa di 16,8 milioni di euro rispetto al valore negativo di 12,0 milioni di euro del 31 dicembre 2019.

Il patrimonio netto di Gruppo scende dai 39,0 milioni di euro del 31 dicembre 2019 ai 28 milioni di euro del periodo in esame principalmente a seguito della perdita netta di periodo.

Il personale al 30 settembre 2020 è composto da 683 unità, 11 in meno rispetto alle 694 di un anno prima.

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 ha interessato n. 165 dipendenti per un totale di 27.689 ore (dato complessivo società italiane).
- In Germania, la Cassa Integrazione Guadagni ha interessato una media di 57 persone per un totale di 27.196 ore.
- In USA, la controllata Pininfarina of America Corp. ha ricevuto un finanziamento pari a circa 0,3 milioni di euro, al tasso dell'1% annuo e con restituzione mensile, a partire dal gennaio 2021 per 18 mesi.

Per l'ultimo trimestre dell'anno si prevede di continuare l'utilizzo degli ammortizzatori sociali che verranno proposti dal Governo sia in Italia che in Germania.

Andamento settoriale

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, e i costi associati alla gestione del patrimonio immobiliare della capogruppo Pininfarina S.p.A.. Il valore della produzione è risultato pari a 31,4 milioni di euro in riduzione di circa il 23% rispetto ai 41 milioni di euro del 30 settembre 2019.

Il risultato operativo di settore è negativo per 7,6 milioni di euro in aumento rispetto alla perdita di 3,9 milioni di euro consuntivata nei primi nove mesi del 2019, principalmente per la riduzione di volumi e marginalità delle attività cinesi e delle prestazioni della Galleria del vento (effetti conseguenti alla pandemia del Covid-19) e dei proventi derivanti dalla licenza del marchio nei confronti del gruppo Mahindra, così come previsto contrattualmente.

Settore Ingegneria

Il settore, che raggruppa le attività di ingegneria in Italia e Germania, mostra un valore della produzione pari a 18 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 27,9 milioni di euro del 30 settembre 2019 (-35%).

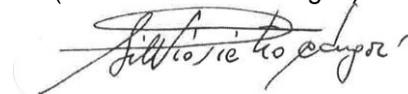
Il risultato operativo di settore mostra una perdita di 1,5 milioni di euro confrontandosi con la perdita di 1,6 milioni di euro del 2019. La perdita del 2020 è conseguente al calo del valore della produzione avvenuto in maniera generalizzata in Italia e Germania ed è stata attenuata, a livello di risultato operativo, dal rilascio di alcuni fondi per perdite future (accantonati nel 2019 e rilasciati nell'esercizio in corso in seguito all'interruzione di alcune commesse) e da una plusvalenza su cessione di immobilizzazioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le previsioni per il 2020, in base alle attuali evidenze dei settori di business in cui il gruppo Pininfarina si trova ad operare, indicano una riduzione del Valore della produzione rispetto a quanto consuntivato nel 2019, un risultato operativo e un risultato netto entrambi negativi. Si rinvia al paragrafo “Valutazione della continuità aziendale a seguito della pandemia Covid-19” per un maggiore dettaglio.

13 novembre 2020

L'Amministratore Delegato
(Dott. Silvio Pietro Angori)



Le società del Gruppo

Pininfarina S.p.A.

€/Milioni	30.09.2020	30.09.2019	Variazioni	31.12.2019
Valore della Produzione	28,0	34,4	(6,4)	
Risultato Operativo	(7,1)	(4,7)	(2,4)	
Risultato Netto	(8,3)	(4,9)	(3,4)	
Posizione Finanziaria netta	(7,9)	(3,9)	(4,0)	(6,6)
Patrimonio netto	46,9	66,8	(19,9)	55,3
Dipendenti (n.ro)	259	245	14	232

Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione

€/Milioni	30.09.2020	30.09.2019	Variazioni	31.12.2019
Valore della Produzione	11,5	17,0	(5,5)	
Risultato Operativo	0,0	(1,1)	1,1	
Risultato Netto	0,0	(1,1)	1,1	
Posizione Finanziaria netta	(3,9)	(0,5)	(3,4)	1,0
Patrimonio netto	12,1	16,0	(3,9)	12,2
Dipendenti (n.ro)	140	143	(3)	141

Gruppo Pininfarina Deutschland

€/Milioni	30.09.2020	30.09.2019	Variazioni	31.12.2019
Valore della Produzione	12,3	17,7	(5,4)	
Risultato Operativo	(1,5)	(0,5)	(1,0)	
Risultato Netto	(2,0)	(0,7)	(1,3)	
Posizione Finanziaria netta	(6,4)	(7,3)	0,9	(7,3)
Patrimonio netto	13,7	16,3	(2,6)	15,7
Dipendenti (n.ro)	233	246	(13)	242

Pininfarina Shanghai Co Ltd

€/Milioni	30.09.2020	30.09.2019	Variazioni	31.12.2019
Valore della Produzione	3,1	7,5	(4,4)	
Risultato Operativo	(0,6)	1,1	(1,7)	
Risultato Netto	(0,5)	0,9	(1,4)	
Posizione Finanziaria netta	0,6	0,3	0,3	0,9
Patrimonio netto	1,3	2,5	(1,2)	1,9
Dipendenti (n.ro)	38	46	(8)	42

Pininfarina of America Corp.

€/Milioni	30.09.2020	30.09.2019	Variazioni	31.12.2019
Valore della Produzione	1,9	1,5	0,4	
Risultato Operativo	0,1	(0,2)	0,3	
Risultato Netto	0,1	(0,2)	0,3	
Posizione Finanziaria netta	0,8	0,3	0,5	0,1
Patrimonio netto	1,6	1,5	0,1	1,5
Dipendenti (n.ro)	13	14	(1)	15

Conto economico consolidato riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al					Dati al
	30.09.2020	%	30.09.2019	%	Variazioni	2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.345	97,89	65.525	95,22	(17.180)	85.301
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	2	0,00	15	0,02	(13)	(17)
Altri ricavi e proventi	1.042	2,11	3.276	4,76	(2.234)	5.114
Valore della produzione	49.389	100,00	68.816	100,00	(19.427)	90.398
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	947	1,92	(7)	(0,01)	954	(34)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(20.674)	(41,86)	(27.838)	(40,45)	7.164	(37.076)
Variazione rimanenze materie prime	154	0,31	83	0,12	71	(32)
Valore aggiunto	29.816	60,37	41.054	59,66	(11.238)	53.256
Costo del lavoro (**)	(36.054)	(73,00)	(40.911)	(59,45)	4.857	(54.996)
Margine operativo lordo	(6.238)	(12,63)	143	0,21	(6.381)	(1.740)
Ammortamenti	(3.134)	(6,34)	(3.680)	(5,35)	546	(4.918)
(Accantonamenti), riduzioni fondi e (svalutazioni)	312	0,63	(1.900)	(2,76)	2.212	(12.711)
Risultato operativo	(9.060)	(18,34)	(5.437)	(7,90)	(3.623)	(19.369)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.438)	(2,92)	(869)	(1,27)	(569)	(1.469)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	15	0,03	(36)	(0,05)	51	(2)
Risultato lordo	(10.483)	(21,23)	(6.342)	(9,22)	(4.141)	(20.840)
Imposte sul reddito	(343)	(0,69)	(168)	(0,24)	(175)	(2.235)
Utile / (perdita) del periodo	(10.826)	(21,92)	(6.510)	(9,46)	(4.316)	(23.075)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 108 euro/migliaia nel 2019 e per 42,6 euro/migliaia nel 2020

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

Raccordo tra risultato e patrimonio netto della Capogruppo con i dati consolidati

Si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato del periodo ed il patrimonio netto al 30 settembre 2020 della Pininfarina S.p.A. con gli analoghi valori del gruppo Pininfarina.

	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Bilancio del periodo Pininfarina SpA	(8.319.121)	(4.908.379)	46.854.084	66.834.871
- Contribuzione società controllate	(2.506.890)	(1.101.338)	(12.134.956)	(4.472.846)
- Storno licenza d'uso marchio in Germania	-	-	(6.749.051)	(6.749.051)
- Dividendi infragruppo	-	(500.000)	-	-
Bilancio del periodo consolidato	(10.826.011)	(6.509.717)	27.970.077	55.612.974

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2020	31.12.2019	Variazioni	30.09.2019
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	6.078	6.092	(14)	7.700
Immobilizzazioni materiali nette	39.591	40.481	(890)	50.003
Attività per diritto d'uso	4.897	5.785	(888)	6.587
Partecipazioni	869	854	15	820
Totale A	51.435	53.212	(1.777)	65.110
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	516	360	156	506
Attività derivanti da contratto	5.034	4.617	417	7.336
Crediti commerciali netti e altri crediti	25.146	40.004	(14.858)	38.551
Attività destinate alla vendita	-	1.819	(1.819)	-
Imposte anticipate	538	839	(301)	3.012
Debiti verso fornitori	(16.511)	(19.638)	3.127	(18.400)
Passività derivanti da contratto	(5.493)	(14.624)	9.131	(15.070)
Fondi per rischi ed oneri	(2.885)	(3.452)	567	(2.030)
Altre passività (*)	(8.227)	(7.864)	(363)	(7.626)
Totale B	(1.882)	2.061	(3.943)	6.279
Capitale investito netto (C=A+B)	49.553	55.273	(5.720)	71.389
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	4.749	4.243	506	4.641
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	44.804	51.030	(6.226)	66.748
Patrimonio netto (F)	27.970	39.001	(11.031)	55.613
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	25.183	24.840	343	28.241
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(8.349)	(12.811)	4.462	(17.106)
Totale G	16.834	12.029	4.805	11.135
Totale come in E (H=F+G)	44.804	51.030	(6.226)	66.748

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

Posizione finanziaria netta consolidata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2020	31.12.2019	Variazioni	30.09.2019
Cassa e disponibilità liquide	15.748	20.115	(4.367)	10.945
Attività correnti possedute per negoziazione	-	-	-	13.484
Debiti correnti per scoperti bancari	(2.498)	(2.368)	(130)	(2.309)
Passività per diritto d'uso	(1.253)	(1.298)	45	(1.376)
Debiti finanz. v.so parti correlate e joint ventures	-	-	-	-
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.648)	(3.638)	(10)	(3.638)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	8.349	12.811	(4.462)	17.106
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	(4.049)	(4.990)	941	(5.207)
Debiti a medio-lungo verso banche	(21.684)	(20.400)	(1.284)	(23.584)
Debiti finanziari a m/l termine	(25.183)	(24.840)	(343)	(28.241)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(16.834)	(12.029)	(4.805)	(11.135)

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato

(raccomandazioni CESR/05-04b – Reg. Europeo 809/2004)

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2020	31.12.2019	Variazioni	30.09.2019
A. Cassa	(15.748)	(20.115)	4.367	(10.945)
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	(13.484)
D. Totale liquidità (A.)+(B.)+(C.)	(15.748)	(20.115)	4.367	(24.429)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	2.498	2.368	130	2.309
<i>Finanziamenti bancari garantiti-quota corrente</i>	70	60	10	60
<i>Finanziamenti bancari non garantiti-quota corrente</i>	3.578	3.578	-	3.578
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.648	3.638	-	3.638
H. Altri debiti finanziari correnti	1.253	1.298	(45)	1.376
Debiti finanz. v.so parti collegate e joint ventures	-	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F.)+(G.)+(H.)	7.399	7.304	95	7.323
J. Indebitamento / (Posizione) Finanziaria netta corrente	(8.349)	(12.811)	4.462	(17.106)
<i>Finanziamenti bancari garantiti-quota non corrente</i>	-	30	(30)	45
<i>Finanziamenti bancari non garantiti-quota non corrente</i>	21.684	20.370	1.314	23.539
K. Debiti bancari non correnti	21.684	20.400	1.284	23.584
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	4.049	4.990	(941)	5.207
N. Indebitamento finanziario netto non corrente (K.)+(L.)+(M.)	25.733	25.390	343	28.791
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)	17.384	12.579	4.805	11.685

Il prospetto dell'“Indebitamento Finanziario Netto” è sopra presentato nel formato suggerito dalla comunicazione CONSOB DEM n. 6064293 del 28 luglio 2006 in recepimento della raccomandazione CESR (ora ESMA) /05-04b. Tale prospetto, avendo come oggetto l'“Indebitamento Finanziario Netto”, evidenzia le attività con segno negativo e le passività con segno positivo. Nel prospetto sulla “Posizione Finanziaria Netta”, alla pagina precedente, le attività sono invece presentate con segno positivo e le passività con segno negativo.

La differenza tra il valore della “Posizione Finanziaria Netta” e dell'“Indebitamento Netto” è imputabile al fatto che l'“Indebitamento Finanziario Netto” non include i finanziamenti attivi e i crediti finanziari a medio-lungo termine. Tali differenze, alle rispettive date di riferimento, ammontano complessivamente a:

- Al 30 settembre 2020: euro 550 migliaia
- Al 31 dicembre 2019: euro 550 migliaia
- Al 30 settembre 2019: euro 550 migliaia

Si rammenta che l'indebitamento Finanziario Netto al 30 settembre 2020 include l'effetto della applicazione del principio IFRS 16 per un importo complessivo di circa 5,3 milioni di euro.

Gruppo Pininfarina

Prospetti economico-finanziari consolidati
al 30 settembre 2020

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2020	31.12.2019
Terreni e fabbricati	1	28.255.484	28.770.391
Terreni		5.365.936	5.365.936
Fabbricati		22.889.548	23.404.455
Impianti e macchinari	1	4.488.720	4.477.859
Macchinari		79.190	86.781
Impianti		4.409.530	4.391.078
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	1	1.598.059	1.602.653
Arredi e attrezzature		651.139	707.005
Hardware e software		558.610	504.208
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli		388.310	391.440
Immobilizzazioni in corso		7.240	132.356
Immobilizzazioni materiali		34.349.503	34.983.259
Investimenti immobiliari	2	5.241.075	5.497.561
Aviamento		-	-
Licenze e marchi	3	471.375	446.850
Altre	3	5.606.739	5.644.884
Immobilizzazioni immateriali		6.078.114	6.091.734
Attività per diritto d'uso	4	4.897.074	5.785.015
Imprese controllate		-	-
Imprese collegate	5	617.060	602.142
Joint ventures		-	-
Altre imprese	6	252.017	252.017
Partecipazioni		869.077	854.159
Imposte anticipate	18	538.313	839.071
Finanziamenti e crediti	7	550.000	550.000
Verso terzi		-	-
Verso parti correlate		550.000	550.000
Attività non correnti possedute per la vendita		-	-
Attività finanziarie non correnti		550.000	550.000
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		52.523.156	54.600.799
Materie prime		364.392	210.396
Prodotti finiti		151.365	149.285
Magazzino	8	515.757	359.681
Attività derivanti da contratto verso terzi		5.033.924	4.616.785
Attività derivanti da contratto verso parti correlate		-	-
Attività derivanti da contratto	9	5.033.924	4.616.785
Attività correnti destinate alla negoziazione		-	-
Finanziamenti e crediti		-	-
Attività finanziarie correnti		-	-
Crediti verso clienti	10	13.372.659	25.596.880
Verso terzi		12.668.187	24.588.878
Verso parti correlate		704.472	1.008.002
Altri crediti		11.773.068	14.407.216
Verso terzi	11	11.773.068	14.407.216
Verso parti correlate		-	-
Crediti commerciali e altri crediti		25.145.727	40.004.096
Denaro e valori in cassa		7.196	12.879
Depositi bancari a breve termine		15.741.046	20.102.249
Disponibilità liquide	12	15.748.242	20.115.128
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		46.443.650	65.095.690
Attività destinate alla vendita		-	1.818.800
TOTALE ATTIVITA'		98.966.806	121.515.289

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata

	Note	30.09.2020	31.12.2019
Capitale sociale	13	54.271.170	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	13	2.053.660	2.053.660
Riserva azioni proprie	13	175.697	175.697
Riserva legale	13	10.854.234	10.854.234
Riserva per stock option	13	2.216.799	2.216.799
Riserva di conversione	13	(51.081)	42.613
Altre riserve	13	7.923.223	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	13	(38.647.614)	(15.461.391)
Utile / (perdita) del periodo		(10.826.011)	(23.074.665)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		27.970.077	39.001.340
Patrimonio netto di terzi		-	-
PATRIMONIO NETTO		27.970.077	39.001.340
Passività per diritto d'uso	4	4.049.276	4.989.882
Altri debiti finanziari		21.683.560	20.399.957
Verso terzi		21.683.560	20.399.957
Verso parti correlate		-	-
Debiti finanziari non correnti	14	25.732.836	25.389.839
Trattamento di fine rapporto - TFR		4.748.544	4.243.045
Altri fondi di quiescenza		-	-
Trattamento di fine rapporto	15	4.748.544	4.243.045
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		30.481.380	29.632.884
Debiti per scoperti bancari		2.498.213	2.368.172
Passività per diritto d'uso		1.252.559	1.297.588
Altri debiti finanziari		3.647.513	3.638.089
Verso terzi		3.647.513	3.638.089
Verso parti correlate		-	-
Debiti finanziari correnti	14	7.398.285	7.303.849
Salari e stipendi, verso il personale		5.997.505	4.076.478
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale		594.018	1.309.280
Debiti verso altri		1.178.206	1.686.304
Altri debiti	16	7.769.729	7.072.062
Terzi		15.685.123	19.193.148
Parti correlate		467.496	164.058
Altre passività terzi		358.295	280.442
Altre passività parti correlate		-	-
Debiti verso fornitori	16	16.510.914	19.637.648
Terzi		4.140.090	12.532.403
Parti correlate		1.352.694	2.091.897
Passività derivanti da contratto	9	5.492.784	14.624.300
Imposte dirette		23.245	-
Altre imposte		435.449	791.268
Debiti per imposte correnti	18	458.694	791.268
Fondo garanzia		53.236	53.236
Fondo ristrutturazione		-	-
Altri fondi		2.831.707	3.398.702
Fondi per rischi e oneri	17	2.884.943	3.451.938
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		40.515.349	52.881.065
TOTALE PASSIVITA'		70.996.729	82.513.949
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		98.966.806	121.515.289

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce " Debiti verso fornitori terzi" relativamente agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo sono compresi Euro 122.668 prevalentemente della Pininfarina S.p.A..

Prospetto dell'Utile (Perdita) consolidato

	Note	30.09.2020	di cui parti correlate	30.09.2019	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19	48.344.746	10.358.503	65.525.243	21.894.101
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni		-		-	
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti		2.080		15.006	
Altri ricavi e proventi		1.042.381	-	3.275.679	-
Valore della produzione		49.389.207	10.358.503	68.815.928	21.894.101
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	20	947.400		45.050	
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>		-		-	
Materie prime e componenti	21	(2.887.487)	(39.404)	(5.376.524)	(72.863)
Variazione delle rimanenze di materie prime		153.996		82.925	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino		-		-	
Costi per materie prime e di consumo		(2.733.491)	(39.404)	(5.293.599)	(72.863)
Materiali di consumo		(458.189)		(656.368)	
Costi di manutenzione esterna		(957.397)		(980.018)	
Altri costi variabili di produzione		(1.415.586)	-	(1.636.386)	-
Servizi di engineering variabili esterni	22	(7.521.900)	(328.500)	(10.268.449)	(261.676)
Operai, impiegati e dirigenti		(34.985.364)		(39.776.899)	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego		(1.068.953)		(1.134.284)	
Retribuzioni e contributi	23	(36.054.317)	-	(40.911.183)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(1.895.827)		(2.286.673)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(136.467)		(291.608)	
Ammortamento delle attività per diritto d'uso		(1.101.807)		(1.101.352)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	24	312.267		(1.899.927)	
Ammortamenti e svalutazioni		(2.821.834)	-	(5.631.562)	
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi		(40.101)		(10.824)	
Spese diverse	25	(8.809.047)	(2.231)	(10.545.339)	
Utile / (perdita) di gestione		(9.059.669)	9.988.368	(5.436.364)	21.559.562
Proventi / (oneri) finanziari netti	26	(1.438.647)		(879.843)	
Dividendi		-		10.817	
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto		14.918		(36.376)	
Utile / (perdita) ante imposte		(10.483.398)	9.988.368	(6.341.766)	21.559.562
Imposte sul reddito	18	(342.613)		(167.951)	
Utile / (perdita) del periodo		(10.826.011)	9.988.368	(6.509.717)	21.559.562
Di cui:					
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo		(10.826.011)		(6.509.717)	
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi		-		-	
Utile base / diluito per azione:					
- Utile / (perdita) del periodo del periodo del Gruppo		(10.826.011)		(6.509.717)	
- N. d'azioni ordinarie nette		54.271.170		54.271.170	
- Utile / (perdita) base / diluito per azione		(0,20)		(0,12)	

Prospetto delle altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato

	30.09.2020	30.09.2019
Utile / (perdita) del periodo	(10.826.011)	(6.509.717)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(111.558)	(129.081)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(111.558)	(129.081)
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(93.694)	99.989
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(93.694)	99.989
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(205.252)	(29.092)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(11.031.263)	(6.538.809)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(11.031.263)	(6.538.809)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(11.031.263)	(6.538.809)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	-

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico del gruppo Pininfarina sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

	31.12.2018	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Prima applicazione IFRS 16	Riserva stock option	Destinazione risultato consolidato dell'esercizio precedente	Destinazione risultato esercizio 2018 Capogruppo a Riserva legale	Fusione Pininfarina Extra S.r.l.	30.09.2019
Capitale sociale	54.271.170	-	-	-	-	-	-	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	-	-	-	-	-	-	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	-	-	-	-	175.697
Riserva legale	6.063.759	-	-	-	-	4.790.475	-	10.854.234
Riserva per stock option	1.911.103	-	-	305.696	-	-	-	2.216.799
Riserva di conversione	(8.639)	99.989	-	-	-	-	-	91.350
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	-	-	5.277.015	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	(7.537.263)	(129.081)	97.211	-	2.173.181	(4.790.475)	(5.277.015)	(15.463.442)
Utile / (perdita) del periodo	2.173.181	(6.509.717)	-	-	(2.173.181)	-	-	(6.509.717)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	61.748.876	(6.538.809)	97.211	305.696	-	-	-	55.612.974
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	61.748.876	(6.538.809)	97.211	305.696	-	-	-	55.612.974

	31.12.2019	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Destinazione risultato consolidato dell'esercizio precedente	30.09.2020
Capitale sociale	54.271.170	-	-	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	-	-	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	175.697
Riserva legale	10.854.234	-	-	10.854.234
Riserva per stock option	2.216.799	-	-	2.216.799
Riserva di conversione	42.613	(93.694)	-	(51.081)
Altre riserve	7.923.223	-	-	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	(15.461.391)	(111.558)	(23.074.665)	(38.647.614)
Utile / (perdita) del periodo	(23.074.665)	(10.826.011)	23.074.665	(10.826.011)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	39.001.340	(11.031.263)	-	27.970.077
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO	39.001.340	(11.031.263)	-	27.970.077

Rendiconto Finanziario Consolidato

	30.09.2020	30.09.2019
Utile / (perdita) del periodo	(10.826.011)	(6.509.717)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	342.613	167.951
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.895.827	2.286.673
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	136.467	291.608
- Ammortamento attività per diritto d'uso	1.101.807	1.101.352
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(5.693.838)	993.837
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(947.400)	6.952
- Oneri finanziari	1.481.532	1.629.006
- Proventi finanziari	(42.885)	(749.163)
- (Dividendi)	-	-
- Adeguamento delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(14.918)	36.376
- Altre rettifiche	(205.252)	(454.152)
Totale rettifiche	(1.946.047)	5.310.440
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(156.076)	(97.931)
- (Incrementi) / decrementi attività derivanti da contratto	(417.139)	(4.204.881)
- (Incrementi) / decrementi attività derivanti da contratto verso parti correlate	-	-
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	19.245.127	(4.537.527)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	303.530	520.989
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	(2.732.505)	2.819.554
- Incrementi / (decrementi) debiti, altre passività verso parti correlate	303.438	(402.375)
- Incrementi / (decrementi) passività derivanti da contratto	(8.392.313)	1.504.490
- Incrementi / (decrementi) passività derivanti da contratto Verso parti correlate	(739.203)	-
- Incrementi / (decrementi) passività derivanti da diritto d'uso	(1.122.377)	-
- Altre variazioni	542.709	(1.128.703)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	6.835.191	(5.526.384)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	(5.936.867)	(6.725.661)
- (Interessi passivi)	(167.506)	(211.891)
- (Imposte)	(375.187)	(655.062)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(6.479.560)	(7.592.614)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(1.150.889)	(3.100.264)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	2.779.553	62.088
- Liquidità da Acquisto ramo d'azienda	-	1.597.739
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso terzi	-	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	-	-
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	-	(103.825)
- Proventi finanziari	42.885	1.654
- Dividendi incassati	-	-
- Altre variazioni	226.043	(1.399.139)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	1.897.592	(2.941.747)
- Aumento di capitale	-	-
- Sottoscrizione di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi	130.041	1.583.800
- Sottoscrizione di altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	(45.000)	(45.000)
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
- Altre variazioni / Altre variazioni non monetarie	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	85.041	1.538.800
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(4.496.927)	(8.995.561)
Disponibilità liquide nette iniziali	17.746.956	17.631.289
Disponibilità liquide nette finali	13.250.029	8.635.728
<i>Di cui:</i>		
- Disponibilità liquide	15.748.242	10.944.832
- Debiti per scoperti bancari	(2.498.213)	(2.309.104)

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate del gruppo Pininfarina si riferiscono a rapporti con la controllante PF Holdings B.V., con le società del gruppo Mahindra e con le collegate Goodmind S.r.l. e Signature S.r.l. e sono esposti nella nota illustrativa ai paragrafi 5, 7, 10 e 16.

Prospetto dell'Utile (Perdita) consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2020	3° Trimestre 2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.708.631	21.789.154
Incrementi d'immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	(24.834)	8.950
Altri ricavi e proventi	248.323	608.441
Valore della produzione	16.932.120	22.406.545
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-	45.000
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-	-
Materie prime e componenti	(840.437)	(2.131.643)
Variazione delle rimanenze di materie prime	(25.588)	40.174
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-	-
Costi per materie prime e di consumo	(866.025)	(2.091.469)
Materiali di consumo	(80.643)	(179.047)
Costi di manutenzione esterna	(286.150)	(351.330)
Altri costi variabili di produzione	(366.793)	(530.377)
Servizi di engineering variabili esterni	(1.792.579)	(3.921.324)
Operai, impiegati e dirigenti	(11.132.545)	(12.888.584)
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(353.570)	(375.389)
Retribuzioni e contributi	(11.486.115)	(13.263.973)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(624.423)	(772.229)
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(47.343)	(102.109)
Ammortamento delle attività per diritto d'uso	(365.736)	(418.822)
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni (Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni)	-	(52.002)
	(193.943)	(1.477.215)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.231.445)	(2.822.377)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(22.773)	12.351
Spese diverse	(2.791.172)	(3.359.811)
Utile / (perdita) di gestione	(1.624.782)	(3.525.435)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(493.313)	(376.283)
Dividendi	-	10.817
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	8.146	(17.179)
Utile / (perdita) ante imposte	(2.109.949)	(3.908.080)
Imposte sul reddito	(25.363)	39.611
Utile / (perdita) del periodo	(2.135.312)	(3.868.469)

Prospetto delle altre componenti del Conto Economico Complessivo Consolidato – terzo trimestre

	3° Trimestre 2020	3° Trimestre 2019
Utile / (perdita) del periodo	(2.135.312)	(3.868.469)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(49.752)	68.461
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(49.752)	68.461
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	(93.276)	76.233
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(93.276)	76.233
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(143.028)	144.694
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(2.278.340)	(3.723.775)
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo di competenza del Gruppo	(2.278.340)	(3.723.775)
- Utile / (perdita) del periodo di competenza di terzi	-	-
Di cui:		
- Utile / (perdita) del periodo delle continuing operation	(2.278.340)	(3.723.775)
- Utile / (perdita) del periodo delle discontinued operation	-	-

Note illustrative

INFORMAZIONI GENERALI

Premessa

Il Gruppo Pininfarina (di seguito il “Gruppo”) ha il proprio “*core-business*” nella collaborazione articolata con i costruttori nel settore automobilistico. Esso si pone nei loro confronti come partner globale, offrendo un apporto completo per lo sviluppo dei nuovi prodotti, attraverso le fasi di design, progettazione, sviluppo, industrializzazione e produzione, fornendo queste diverse attività anche separatamente, con grande flessibilità.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., quotata alla Borsa Italiana, ha la propria sede sociale a Torino in Via Raimondo Montecuccoli 9. Il 23,82% del suo capitale sociale è detenuto dal “mercato”, il restante 76,18% è di proprietà dei seguenti soggetti:

- PF Holdings BV 76,15%
- Azioni proprie in portafoglio alla Pininfarina S.p.A. 0,03%.

Alla data di chiusura del resoconto intermedio consolidato, PF Holdings BV è controllata da Tech Mahindra Limited, titolare di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale. Il restante 40% è di titolarità di Mahindra & Mahindra Limited.

Tech Mahindra Limited, società indiana quotata presso il National Stock Exchange di Mumbai (India), è una public company, specializzata in servizi e soluzioni IT, non soggetta al controllo di alcun azionista rilevante, partecipata inter alia da Mahindra & Mahindra Limited in misura pari al 26% alla data di chiusura del resoconto. Mahindra & Mahindra Limited è una società di diritto indiano, con sede legale in India, le cui azioni sono quotate presso la borsa indiana (National Stock Exchange), specializzata nella produzione di autovetture, veicoli commerciali, autobus e trattori.

La Pininfarina S.p.A., pur essendo controllata direttamente da PF Holdings BV, la quale fa parte del Gruppo Mahindra, non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di quest’ultima, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile. PF Holdings BV è una mera società veicolo di diritto olandese, priva di qualsiasi struttura operativa; non esiste alcuna procedura autorizzativa o informativa della Società nei rapporti con la controllante e, pertanto, la Società definisce in piena autonomia i propri indirizzi strategici ed operativi disponendo (i) di un’articolata organizzazione in grado di assolvere a tutte le attività aziendali; (ii) di un proprio, distinto, processo di pianificazione strategica e finanziaria; (iii) di capacità propositiva propria in ordine all’attuazione e all’evoluzione del business.

Gli elenchi delle società appartenenti al Gruppo, comprensivi della ragione sociale e dell’indirizzo, sono riportati nelle pagine successive.

Il resoconto intermedio consolidato del Gruppo è presentato in Euro, valuta funzionale e di rappresentazione della Capogruppo, presso la quale è concentrata la maggior parte delle attività e del fatturato consolidati, e delle principali società controllate.

I valori sono presentati in unità di euro ove non diversamente specificato.

Il presente resoconto intermedio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Pininfarina S.p.A. del 13 novembre 2020. La pubblicazione è stata autorizzata secondo i termini di legge.

Schemi di bilancio

Il resoconto intermedio consolidato adotta gli stessi prospetti di bilancio della capogruppo Pininfarina S.p.A., in accordo allo IAS 1 - Presentazione del bilancio, costituiti da:

- “Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata”, predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio corrente/non corrente.
- “Prospetto degli utili e delle perdite consolidato” e dalle “Altre componenti del Conto economico complessivo consolidato”, predisposti in due prospetti separati classificando i costi in base alla loro natura.
- “Rendiconto finanziario consolidato”, determinato attraverso il metodo indiretto previsto dallo IAS 7 - Rendiconto finanziario.
- “Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato”.
- Note illustrative.

I suddetti prospetti presentano ai fini comparativi gli importi riferiti all'esercizio precedente (o al corrispondente periodo).

Le note illustrative, in accordo con lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto il presente resoconto intermedio consolidato deve essere letto unitamente al bilancio consolidato dell'esercizio 2019.

Inoltre, in ottemperanza a quanto richiesto dalla delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006, il Gruppo rappresenta in prospetti contabili separati:

- L'ammontare della posizione finanziaria netta, dettagliata nelle sue principali componenti con indicazione delle posizioni di debito e di credito verso parti correlate, contenuta nella Relazione intermedia sulla gestione a pagina 16.
- Gli effetti degli eventi o delle operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero di quelle operazioni o di quei fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività (pagine 61-62).

I rapporti con parti correlate non sono stati inclusi in prospetti separati poiché sono evidenziati in apposite voci della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata contenuta alle pagine 20-21.

Principi contabili

Il resoconto intermedio consolidato è redatto nel presupposto della continuità aziendale, ritenuto appropriato dagli amministratori.

Il resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2020 è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005. Per IFRS s'intendono gli *International Financial Reporting Standards*, gli *International Accounting Standards* (“IAS”), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”), precedentemente denominate *Standing Interpretation Committee* (“SIC”), omologati dalla Commissione Europea alla data del Consiglio di Amministrazione che approva il resoconto intermedio consolidato e contenuti nei relativi Regolamenti dell'Unione Europea pubblicati a tale data.

Il resoconto intermedio consolidato è predisposto secondo il principio generale del costo storico, con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS devono essere rilevate al *fair value*, indicate nel paragrafo “criteri di valutazione”.

I principi contabili adottati per la redazione del resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2020 sono gli stessi adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 tenuto conto di quanto indicato nel paragrafo successivo.

La valutazione attuariale per la determinazione del Trattamento di Fine Rapporto viene elaborata in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale.

Nuovi principi contabili applicabili

Di seguito sono riportati i nuovi principi contabili e/o le loro modificazioni applicabili per i bilanci che iniziano a partire dal 1 gennaio 2020:

Modifiche ai riferimenti al quadro concettuale negli IFRS

- Definizione di rilevante (modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8)
- Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7)
- Definizione di un'attività aziendale (modifiche all'IFRS 3)

L'applicazione dei suddetti principi contabili e/o le loro modificazioni non hanno avuto effetti significativi sul presente Resoconto intermedio consolidato.

Prescrizioni future non ancora omologate dall'UE:

- *IFRS 17 Insurance Contracts*
- *Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments to IAS 1)*
- *Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)*
- *IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts*

CRITERI DI VALUTAZIONE

VALUTAZIONI CHE INFLUENZANO IL BILANCIO

(a) Valutazione della continuità aziendale

Per quanto riguarda gli effetti dell'emergenza sanitaria in atto (*Coronavirus*), sull'andamento prospettico del gruppo Pininfarina e conseguentemente sulle valutazioni relative all'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione dei bilanci della società capogruppo e del Gruppo, sono opportune le seguenti considerazioni:

- alla data del presente resoconto intermedio il Gruppo, pur rilevando riduzioni di attività e/o cancellazione di ordini dovuti al *Coronavirus* (in particolare sui mercati cinese e tedesco), non ha complessivamente sopportato effetti peggiorativi in termini economici o finanziari tali da evidenziare un andamento sostanzialmente dissimile alle attese precedenti il diffondersi del virus. Prendendo in considerazione il parametro del Valore della produzione consolidato si stima che nei primi nove mesi 2020 l'effetto Covid-19 abbia pesato per circa 12 milioni di euro rispetto alle attese. L'impatto dell'emergenza sanitaria, come sopra citato, ha avuto un peso sostanzialmente equivalente sul mercato cinese e su quello tedesco. Le aspettative per l'intero esercizio 2020 – rispetto alle attese elaborate precedentemente al verificarsi dell'emergenza sanitaria – indicano un totale recupero per le attività svolte complessivamente in Italia, un peggioramento del mercato tedesco, un andamento inferiore alle attese per quanto riguarda gli Stati Uniti e la Cina, anche se in questo ultimo paese il secondo semestre è previsto in forte ripresa rispetto al primo. Sempre rispetto alle attese pre-Covid la perdita di Valore della produzione previsto nell'intero 2020 si assesta a circa 15 milioni di euro.

Per quanto riguarda il risultato operativo (differenza tra valore e costi di produzione) al 30 settembre 2020 – rispetto alle attese – gli effetti della riduzione del Valore della produzione in alcuni mercati è stato più che compensato dal decremento dei costi operativi che ha permesso di ridurre le perdite complessive nel periodo di circa 1 milione di euro mentre per l'intero esercizio 2020 si prevede un dato in linea con le previsioni precedenti al *Coronavirus*. Le previsioni non comprendono oneri straordinari per costi di ristrutturazione inerenti la liquidazione della controllata Pininfarina Engineering S.r.l. (ora Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione) e la riduzione di personale in atto presso la Pininfarina Deutschland. L'esclusione di tali costi è motivata dalla

considerazione che il confronto tra le situazioni ante e post effetto Covid-19 deve essere fatto su basi omogenee;

- la Società capogruppo si è dotata dei mezzi finanziari necessari a supportare le esigenze di liquidità del Gruppo nel prevedibile futuro come già evidenziato;
- si ritiene che la continuità aziendale – nel contesto economico che sta vivendo il settore *automotive*, ulteriormente peggiorato dagli effetti indotti dall'emergenza sanitaria in atto – implichi significative sfide in termini di volume delle vendite così come di costi e prezzi di ottenimento dei contratti. Sono state predisposte tutte le misure per limitare l'assorbimento di cassa operativa e le azioni possibili per il contenimento dei costi quali:
 - ✓ l'intensificazione dei contatti commerciali con la clientela attuale e potenziale anche con modalità nuove sfruttando le potenzialità del web;
 - ✓ il maggior ricorso all'*outsourcing* – ove possibile – in tutti i segmenti di attività, utilizzando risorse esterne per coprire il fabbisogno di ore produttive indotto dal previsto incremento dei volumi, con una riduzione sensibile dei costi medi di produzione;
 - ✓ applicazione contrattuale del *downpayment* ove possibile, in modo da rendere più equilibrato l'andamento dei flussi finanziari in entrata ed in uscita;
 - ✓ ridefinizione della struttura di costo e semplificazione dei processi anche attraverso la riduzione della manodopera (diretta e indiretta), ritenuta eccedente rispetto alle potenzialità del mercato attuale e nel medio periodo. Tale manovra, necessaria ai fini del raggiungimento degli obiettivi di piano e di ritorno alla marginalità operativa, si confronta al momento con le limitazioni governative in essere a causa del Covid-19.

Pertanto, tenuto conto di quanto sopra, ai fini della valutazione dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale gli amministratori hanno tenuto conto di:

- visibilità sul portafoglio progetti in essere e potenziali alla luce dei contatti commerciali con i clienti che indicano la possibilità di raggiungere i target pre-Covid;
- esistenza di adeguate risorse finanziarie disponibili e già deliberate dal Gruppo Mahindra per far fronte al previsto periodo di forte contrazione cui la società ed il Gruppo andavano incontro già pre-Covid oltre che utili alla implementazione delle azioni di riposizionamento di costo previste nelle direttive strategiche del Gruppo;
- Esistenza della garanzia a prima richiesta del Gruppo Mahindra sull'indebitamento finanziario in essere, tenuto conto del *covenant* e della previsione del mancato rispetto dello stesso alla data di verifica del 31 marzo 2021;
- Possibilità di ricorso alle misure di sostegno previste dal governo per la gestione della manodopera diretta ed indiretta in eccesso in attesa della possibilità di implementare i piani di riduzione costi previsti secondo le linee strategiche del Gruppo.

Considerando quanto sopra esposto, la direzione ha la ragionevole aspettativa che la Società abbia 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 30 settembre 2020.

(b) Accantonamenti al fondo per rischi e oneri, passività e attività potenziali

I fondi per rischi e oneri sono delle passività rilevate nel bilancio, di scadenza e ammontare incerti. La loro quantificazione dipende dalle stime degli Amministratori sui costi da sostenere alla data di chiusura del bilancio, per estinguere l'obbligazione.

Le passività e le attività potenziali non sono contabilizzate in bilancio, in accordo rispettivamente ai paragrafi n. 27 e n. 31 dello IAS 37 - Accantonamenti, passività e attività potenziali.

Le passività potenziali derivano da un'obbligazione possibile, frutto di fatti passati e la cui esistenza sarà confermata solo dal verificarsi, o dal non verificarsi, di uno o più fatti futuri incerti, non totalmente sotto il controllo dell'impresa, oppure da un'obbligazione attuale che deriva da fatti passati ma non è

rilevata perché non è probabile un esborso o perché l'importo di quest'ultima non può essere attendibilmente determinato.

Le attività potenziali sono delle attività possibili non rilevate in bilancio, che derivano da eventi passati e la cui esistenza sarà confermata solamente al verificarsi, o dal non verificarsi, di uno o più fatti futuri incerti non totalmente sotto il controllo dell'impresa.

Nell'effettuare le proprie stime, gli Amministratori si avvalgono, ove ritenuto necessario, anche dei pareri di consulenti legali ed esperti.

(c) Impairment

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, Il Gruppo aveva condotto, con l'ausilio di esperti esterni appositamente ingaggiati allo scopo, *impairment* test sulla base delle aggiornate proiezioni di medio lungo termine che si erano rese necessarie a causa del rallentamento del mercato che aveva afflitto in maniera significativa il settore *automotive* già a partire dal secondo semestre del 2019.

Si ricorda che all'esito delle operazioni straordinarie del biennio 2018 e 2019, i settori oggetto di reporting a partire dal 1° gennaio 2019 sono i seguenti:

- il settore Stile;
- il settore Ingegneria.

In questo senso, il gruppo Pininfarina si è dotato di una procedura per l'effettuazione dell'*impairment* test ai sensi dello IAS 36, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 17/02/2020.

Nell'ambito del settore Stile, ai fini dell'effettuazione dell'*impairment* test sono state individuate le seguenti CGU/attività:

- "Altre attività connesse allo Stile". Si tratta di tutte le altre attività relative allo Stile, effettuate attualmente dalla Pininfarina S.p.A. A tale CGU era attribuito anche l'avviamento;
- attività connesse alla società partecipata Pininfarina Shanghai Co Ltd;
- attività connesse alla società partecipata Pininfarina of America Corp.;
- attività riferibili alla "Galleria del vento";
- immobile e attività relative al sito di Bairo Canavese, attualmente in attesa di essere riutilizzato a scopi produttivi dopo la conclusione il 31 dicembre 2019 di un contratto di affitto di ramo di azienda;
- immobile e attività relative al sito di San Giorgio, attualmente inutilizzato;
- altri immobili minori.

Nell'ambito del settore Ingegneria, le CGU/attività identificate sono le seguenti:

- Ingegneria Italia, costituita da tutte le attività che dal 1° luglio 2018 sono confluite nella Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione (di seguito anche PF ENG);
- Ingegneria Germania, costituita dalle attività svolte in Germania dalla controllata tedesca Pininfarina Deutschland GmbH;
- attività immobiliari detenute in Germania dalla controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH.

In occasione dell'*impairment* effettuato ai fini del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, i risultati di pre-budget 2020, elaborati per tenere conto della crisi del mercato *automotive* di cui sopra ed i dati consuntivi dell'anno, avevano determinato che le CGU "Altre attività connesse allo Stile", "Ingegneria Italia" ed "Ingegneria Germania" dovessero essere sottoposte ad *impairment* in quanto si ravvisava la presenza di uno dei *trigger events* previsti dallo IAS 36, par. 12, in quanto era evidente dall'informativa interna che "l'andamento economico di un'attività è, o sarà, peggiore di quanto previsto". In aggiunta, alla CGU "Altre attività connesse allo stile", era allocato un avviamento.

Dal test di *impairment* condotto sulle attività investite nette della CGU "Altre attività connesse allo Stile" al 31 dicembre 2019, era emerso un valore recuperabile inferiore al valore contabile e, pertanto, si era reso necessario svalutare gli *asset* per un valore complessivo di 5,2 milioni di euro.

In accordo con lo IAS 36, era pertanto stato rilevato l'*impairment* come segue:

- dapprima era stato svalutato interamente l'avviamento per 1 milione di euro;
- per la parte rimanente, si era attribuita la svalutazione proporzionalmente agli altri assets della CGU, in particolare:
 - Attività materiali diverse dall'Immobilizzato di Cambiano (il cui *fair value* da recente perizia redatta da un esperto indipendente è dimostrato essere superiore rispetto al valore contabile) per 3,4 milioni di euro;
 - Attività immateriali per 0,6 milioni di euro;
 - Attività per il diritto d'uso per 0,2 milioni di euro;

Le altre CGU del Settore Stile (nello specifico "attività connesse alla società partecipata Pininfarina Shanghai Co Ltd", "attività connesse alla società partecipata Pininfarina of America Corp." e "attività riferibili alla "Galleria del vento") non presentavano indicatori di *impairment*.

Relativamente al sito industriale di Bairo Canavese, facente parte di un contratto di affitto di ramo d'azienda per il quale la Società aveva ricevuto nel corso del primo semestre 2019 comunicazione da parte del terzo affittuario di disdetta anticipata al 31 dicembre 2019 del medesimo, la Società aveva identificato l'esistenza di un *trigger event* a potenziale impatto di *impairment* del valore di iscrizione del sito industriale. In ottemperanza con i dettami del principio IAS 36, in presenza di un *trigger event*, l'asset era stato sottoposto a test di *impairment*. Il valore contabile di iscrizione del sito industriale era stato pertanto confrontato con il proprio *fair value* determinato tenuto conto degli esiti di una valutazione tecnico stimativa dello stabilimento. Il valore determinato all'interno della perizia tecnico stimativa recente (febbraio 2020) era risultato allineato a quello di libro e pertanto non si era proceduto a registrare alcun *impairment* sul valore di iscrizione del sito industriale in parola.

Relativamente al sito industriale di San Giorgio Canavese si ricorda che lo stabilimento è stato messo in stato di inattività a fine 2015.

Il valore contabile di iscrizione del sito industriale è stato confrontato con il proprio *fair value* determinato tenuto conto degli esiti di una valutazione tecnico stimativa dello stabilimento (febbraio 2020), evidenziando una riduzione del valore recuperabile pari a complessivi euro 4.053.961 che era stata registrata all'interno del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2019.

Per quanto riguardava le CGU relative al settore Ingegneria Italia e Germania, considerati i risultati negativi dell'esercizio 2019, e le previsioni aggiornate, si è ravvisata la presenza di un *trigger event*. Sulle CGU erano pertanto stati effettuati specifici *impairment* test che non avevano evidenziato necessità di svalutazioni.

Aggiornamento alla luce della pandemia COVID-19

Gli amministratori nella redazione del resoconto intermedio consolidato hanno aggiornato le considerazioni relative alla recuperabilità degli asset non correnti iscritti all'interno del resoconto consolidato intermedio alla luce dei dati disponibili, per tenere conto dell'effetto della pandemia COVID-19.

Considerando il generale stato di incertezza che caratterizza i mercati, gli Amministratori ad oggi non hanno elementi per rielaborare in modo puntuale le attese di medio lungo termine che erano state elaborate nello scenario pre-Covid. Ai fini delle considerazioni inerenti la recuperabilità del valore degli asset non correnti iscritti nel resoconto intermedio consolidato gli amministratori hanno utilizzato i dati più aggiornati a loro disposizione e la stima del *forecast* 9+3 elaborato a partire dai dati consuntivi al 30 settembre 2020.

Così come indicato all'interno del paragrafo "Valutazione della continuità aziendale a seguito della pandemia Covid-19" della relazione sulla gestione, alla data del presente Resoconto intermedio il Gruppo, pur rilevando riduzioni di attività e/o cancellazione di ordini dovuti al *Coronavirus* (in particolare sui mercati cinese e tedesco) non ha complessivamente sopportato effetti peggiorativi in termini economici o finanziari tali da evidenziare un andamento sostanzialmente dissimile alle attese precedenti il diffondersi del virus.

Prendendo in considerazione il parametro del Valore della produzione consolidato si stima che nei primi nove mesi dell'anno l'effetto Covid-19 abbia pesato per circa 12 milioni di euro rispetto alle attese. L'impatto dell'emergenza sanitaria, come sopra citato, ha avuto un peso sostanzialmente equivalente sul mercato cinese e su quello tedesco. Le aspettative per l'intero esercizio 2020 – rispetto alle attese elaborate precedentemente al verificarsi dell'emergenza sanitaria – indicano un totale recupero per le attività svolte complessivamente in Italia, un peggioramento del mercato tedesco, un andamento inferiore alle attese per quanto riguarda gli Stati Uniti e la Cina, anche se in questo ultimo paese il secondo semestre è previsto in forte ripresa rispetto al primo. Sempre rispetto alle attese pre-Covid la perdita di Valore della produzione previsto nell'intero 2020 si assesta a circa 15 milioni di euro.

Per quanto riguarda il risultato operativo (differenza tra valore e costi di produzione) al 30 settembre 2020 – rispetto alle attese – gli effetti della riduzione del Valore della produzione in alcuni mercati è stato più che compensato dal decremento dei costi operativi che ha permesso di ridurre le perdite complessive nel periodo di circa 1 milione di euro mentre per l'intero esercizio 2020 si prevede un dato in linea con le previsioni precedenti al *Coronavirus*.

Le previsioni non comprendono oneri straordinari per costi di ristrutturazione inerenti la liquidazione della controllata Pininfarina Engineering S.r.l. (ora Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione) e la riduzione del personale in atto presso la Pininfarina Deutschland. L'esclusione di tali costi è motivata dalla considerazione che il confronto tra le situazioni ante e post effetto Covid-19 deve essere fatto su basi omogenee.

Con riferimento alla verifica dell'esistenza di ulteriori *trigger events* derivanti dagli effetti della pandemia Covid-19, sono state oggetto di specifica analisi tutte le CGU del Gruppo al 30 settembre 2020.

Le "Altre attività connesse allo stile", registrano una performance negativa ma in linea con le attese di *budget*. Come già evidenziato in precedenza, al 31 dicembre 2019 tale CGU è risultata avere un *headroom* negativo ed è stata svalutata fino a concorrenza del valore ritenuto recuperabile, ossia il *fair value* del *plant* di Cambiano, supportato da recente perizia e su cui non ci si attende una sostanziale variazione al 30 settembre 2020.

La CGU "Attività riferibili alla Galleria del Vento" hanno evidenziato una performance significativamente inferiore, nei primi nove mesi dell'anno, rispetto alle previsioni pre-covid 19: tuttavia le aspettative di *forecast* indicano un esercizio 2020 caratterizzato da un margine di contribuzione che permane complessivamente positivo.

Le CGU coincidenti con gli immobili di Bairo Canavese e San Giorgio Canavese sono anch'essi supportati da recenti perizie e non si ritiene che i *range* valutativi utilizzati in tali perizie possano avere subito variazioni rilevanti per i diretti effetti della pandemia Covid-19.

La CGU rappresentata dalle attività in Pininfarina of America ha subito effetti marginali dal Covid-19 e le aspettative per il 2020 sono positive.

Come precedentemente ricordato la società Pininfarina Engineering S.r.l., coincidente con le attività consolidate riferibili alla CGU "Ingegneria Italia", è stata messa in liquidazione nel mese di ottobre 2020 con la conseguente cessazione di attività.

Gli effetti negativi riscontrati nei primi nove mesi del 2020 sulle CGU "Pininfarina Shanghai" e "Ingegneria Germania", sulla base delle informazioni disponibili ad oggi, sono da considerarsi di carattere temporaneo, indotto dai citati rallentamenti sui progetti già assegnati da parte dei principali clienti.

La Pininfarina Shanghai sconta un significativo effetto per il *lockdown* imposto dal Governo cinese che ha condotto ad una sostanziale inattività nei primi 4 mesi dell'anno. Tuttavia, le aspettative del management sono di un ritorno alla normalità nel breve periodo, evidenziato dalle stime di *forecast* che prevedono un risultato nettamente migliore nel secondo semestre rispetto al primo.

Per quanto riguarda la Pininfarina Deutschland, l'elevata instabilità dei mercati e la conseguente difficoltà ad effettuare stime aggiornate di medio lungo periodo hanno portato gli amministratori a non potere predisporre un nuovo piano di riferimento per la partecipata su cui aggiornare l'*impairment test* fatto alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Conseguentemente in occasione della Relazione finanziaria semestrale 2020, è stata condotta una analisi di stress rispetto al test di

impairment condotto al 31 dicembre 2019, che non evidenziava necessità di effettuare impairment test sulla CGU. Le condizioni al 30 settembre 2020, seppur con un trend negativo rispetto alle previsioni precedenti, rimangono comunque assimilabili a quelle del 30 giugno 2020.

Resoconto intermedio consolidato

Il resoconto intermedio consolidato comprende tutti i bilanci di tutte le imprese controllate, dalla data in cui il Gruppo ne assume il controllo e fino al momento in cui tale controllo cessa d'esistere. Le *joint ventures* (qualora presenti) e le imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

I costi, i ricavi, i crediti, i debiti, i guadagni e le perdite realizzati tra le società appartenenti al Gruppo sono eliminati nel processo di consolidamento.

Ove necessario, i principi contabili delle società controllate, collegate e *joint ventures* sono modificati per renderli omogenei a quelli della capogruppo.

(a) Società controllate, aggregazioni aziendali

Segue l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Pininfarina of America Corp.	501 Brickell Key Drive, Suite 200, Miami FL 33131 USA	100%	Pininfarina SpA	USD	10.000
Pininfarina Engineering Srl in liquidazione	Via Nizza 262 / 25, Torino, Italia	100%	Pininfarina SpA	Euro	100.000
Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Riedwiesenstr. 1, Leonberg, Germania	100%	Pininfarina Engineering Srl in liquidazione	Euro	3.100.000
Pininfarina Deutschland GmbH	Frankfurter Ring 81, Monaco, Germania	100%	Pininfarina Deutschland Holding GmbH	Euro	25.000
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	Unit 1, Building 3, Lane 56, Antuo Road, Anting, 201805, Jiading district, Shanghai, Cina	100%	Pininfarina SpA	CNY	3.702.824

La data di chiusura dell'esercizio delle società controllate coincide con la data di chiusura della capogruppo Pininfarina S.p.A..

Come illustrato nella Relazione intermedia sulla gestione, il 26 ottobre 2020 l'assemblea dei soci della Pininfarina Engineering S.r.l. ha deliberato la messa in liquidazione della società.

(b) Acquisizione/cessione di quote di partecipazione successive all'acquisizione del controllo

Le acquisizioni e le cessioni d'ulteriori quote di partecipazione, successive all'acquisizione del controllo e tali da non determinare una perdita del controllo stesso, sono contabilizzate alla stregua di una transazione con i soci.

In caso d'acquisto, la differenza tra il prezzo pagato e il pro-quota del valore contabile delle attività nette acquisite, è contabilizzata nel patrimonio netto. In caso di vendita la plusvalenza o la minusvalenza è anch'essa contabilizzata direttamente nel patrimonio netto.

Quando il Gruppo cessa di detenere il controllo o l'influenza significativa, le interessenze minoritarie sono ri-misurate al loro *fair value*, iscrivendo a conto economico la differenza positiva o negativa rispetto al loro valore contabile.

(c) Società collegate

Segue l'elenco delle società collegate:

Ragione sociale	Sede sociale	% possesso Gruppo	Detenuta tramite	Valuta	Capitale sociale
Goodmind Srl	Corso Vittorio Emanuele II 12, Torino, Italia	20%	Pininfarina SpA	Euro	20.000
Signature Srl	Via Paolo Frisi 6, Ravenna, Italia	24%	Pininfarina SpA	Euro	10.000

(d) Altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, se determinabile; gli utili e le perdite derivanti da variazioni nel *fair value* sono imputati direttamente al patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione, momento in cui gli utili o le perdite complessivi rilevati in precedenza nel patrimonio netto, sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Se le partecipazioni non sono quotate in un mercato regolamentato e il loro *fair value* non può essere attendibilmente determinato, le stesse sono valutate al costo rettificato per perdite di valore, non ripristinabili.

Conversione delle poste in valuta

(a) Valuta di presentazione, conversione dei bilanci redatti in moneta diversa dall'Euro

La valuta di presentazione adottata dal Gruppo è l'Euro.

Nella tabella seguente sono indicati i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci espressi in una valuta funzionale diversa da quella di presentazione:

Euro contro valuta	30.09.2020	2020	30.09.2019	2019
Dollaro USA - USD	1,17	1,12	1,09	1,12
Renminbi (yuan) Cina - CNY	7,97	7,86	7,78	7,71

(b) Attività, passività e transazioni in valuta diversa dall'Euro

Le transazioni in valuta diversa dall'Euro sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Alla data di chiusura del resoconto intermedio consolidato le attività e le passività monetarie in valuta sono convertite in euro usando il tasso di cambio in vigore a tale data. Tutte le differenze cambio sono rilevate nel conto economico, ad eccezione delle differenze derivanti da finanziamenti in valuta estera aventi finalità di copertura di una partecipazione in una società estera, ove presenti, rilevate direttamente a patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale; solamente al momento della dismissione della partecipazione tali differenze cambio cumulate sono imputate a conto economico.

Le poste non monetarie, contabilizzate al costo storico, sono convertite in euro utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di rilevazione iniziale della transazione. Le poste non monetarie iscritte al *fair value* sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di determinazione di tale valore.

Nessuna società appartenente al Gruppo esercita la propria attività in economie caratterizzate da elevata inflazione.

Uso di stime e valutazioni

Nell'ambito della redazione del resoconto intermedio consolidato la direzione aziendale ha dovuto formulare stime e valutazioni che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati. Tuttavia, va segnalato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente resoconto intermedio consolidato.

Tali stime e le sottostanti ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate prospetticamente.

Le voci del resoconto intermedio consolidato più significative interessate da talune situazioni di incertezza sono i Ricavi per avanzamenti di Attività derivanti da contratto, le Partecipazioni in imprese controllate, le attività per imposte anticipate, i Fondi per rischi e oneri e i Crediti commerciali.

TIPOLOGIE DI STRUMENTI FINANZIARI E GERARCHIA DEL FAIR VALUE

Gli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo comprendono:

- Le disponibilità liquide
- Le attività finanziarie correnti valutate al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio
- I finanziamenti a medio e lungo termine
- I crediti e i debiti commerciali, i crediti verso parti correlate, le attività e le passività derivanti da contratto
- Altre attività e passività finanziarie correnti

In accordo con quanto richiesto dall'IFRS 7, si riportano in tabella le tipologie di strumenti finanziari presenti nel resoconto intermedio consolidato, con l'indicazione dei criteri di valutazione adottati:

	Strumenti finanziari al fair value con variazioni di fair value iscritte a:		Gerarchia del fair value	Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Partecipazioni valutate al costo	Valore al 30.09.2020	Valore al 31.12.2019
	conto economico	patrimonio netto					
Attività:							
Partecipazioni in altre imprese	-	-		-	252.017	252.017	252.017
Finanziamenti e crediti	-	-		550.000	-	550.000	550.000
Attività derivanti da contratto	-	-		5.033.924	-	5.033.924	4.616.785
Attività finanziarie correnti valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio	-	-	Livello 1	-	-	-	-
Crediti commerciali e altri crediti	-	-		25.145.727	-	25.145.727	40.004.096
Passività:							
Passività derivanti da contratto	-	-		5.492.784	-	5.492.784	14.624.300
Altri debiti finanziari	-	-		33.131.121	-	33.131.121	32.693.688
Debiti verso fornitori e altre passività	-	-		17.689.120	-	17.689.120	21.323.952

Inoltre le disponibilità liquide nette sono valutate al *fair value* che normalmente coincide con il valore nominale.

L'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, richiede che la classificazione degli strumenti finanziari al *fair value* sia determinata in base alla qualità delle fonti usate nella loro valutazione. La loro classificazione in accordo all'IFRS 7 comporta la seguente gerarchia nell'ambito del *fair value*:

- Livello 1: determinazione del *fair value* in base a prezzi quotati in mercati attivi per identiche attività e passività.
- Livello 2: determinazione del *fair value* in base a input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, che sono però osservabili direttamente o indirettamente. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.

- Livello 3: determinazione del *fair value* in base a modelli di valutazione i cui input non sono basati su dati di mercato osservabili. Non sono al momento presenti in bilancio strumenti finanziari così valutati.

POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

I fattori di rischio finanziario, identificati dall'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative, sono descritti di seguito. Rischio di:

- Mercato: rappresenta il rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato incorpora le seguenti altre tipologie di rischio: rischio di valuta, rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo.
- Valuta: il rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi di cambio.
- Tasso d'interesse: rappresenta il rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei tassi d'interesse sul mercato.
- Prezzo: è il rischio che il *fair value* o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso d'interesse o dal rischio di valuta), sia nel caso in cui le variazioni siano determinate da fattori specifici legati allo strumento finanziario o al suo emittente, sia nel caso in cui esse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.
- Credito: è il rischio che una delle parti origini una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo un'obbligazione.
- Liquidità: rappresenta il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate alle passività finanziarie.

(a) Rischio di valuta

Il Gruppo ha sottoscritto la maggior parte dei propri strumenti finanziari in Euro, moneta che corrisponde alla sua valuta funzionale e di presentazione. Pur operando in un ambiente internazionale, esso è limitatamente esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio delle seguenti valute contro l'Euro: il Dollaro statunitense (USD) e lo Yuan Cinese (CNY).

(b) Rischio di tasso d'interesse

L'Accordo di Ristrutturazione sottoscritto dalla Pininfarina S.p.A. con gli Istituti Finanziatori, efficace dal 30 maggio 2016 al 31 dicembre 2025, ha definito un tasso contrattuale pari a 0,25% per anno, base 360 gg.

Qualora l'Euribor 6M nel relativo periodo di interessi sia superiore al 4%, il tasso contrattuale sarà maggiorato della differenza tra l'Euribor 6M e il 4%.

Segue la scomposizione dell'indebitamento tra tasso fisso e tasso variabile:

	30.09.2020	%	31.12.2019	%
- A tasso fisso	25.261.649	90,8%	23.948.046	90,7%
- A tasso variabile	2.567.637	9,2%	2.458.172	9,3%
Indebitamento finanziario lordo verso terzi	27.829.286	100,0%	26.406.218	100,0%

(c) Rischio di prezzo

Il Gruppo, fornendo prevalentemente servizi di Stile e Ingegneria, data la tipologia prevalente di acquisti, non è esposta al rischio di prezzo sulle *commodities* in maniera significativa.

(d) Rischio di credito

Il Gruppo risulta esposto al rischio di credito, definito come la probabilità che si verifichi una riduzione di valore di una posizione creditizia verso controparti commerciali e finanziarie. Con riferimento alle operazioni commerciali, i programmi più significativi del Gruppo hanno come controparte un numero contenuto di clienti, la maggior parte dei quali qualificabili come di primario standing creditizio. A livello di Gruppo, risulta una particolare concentrazione di rischio di credito nell'area asiatica (Iran, India e Cina).

I rischi legati alla controparte, per i contratti con Paesi con i quali non esistono usuali rapporti commerciali, vengono analizzati e valutati in sede di offerta al fine di evidenziare e mitigare eventuali rischi di solvibilità.

Nonostante la pandemia globale relativa al Covid-19, il Gruppo, operando principalmente con controparti di elevato *standing* creditizio, non ha sofferto e non sta riscontrando un significativo incremento del *credit risk* sulle proprie posizioni aperte di crediti commerciali. Si segnala infatti un'unica posizione oggetto di copertura specifica a fondo svalutazione crediti per 657 migliaia di Euro sulla controllata cinese Pininfarina Shanghai.

Il Gruppo opera in mercati che sono o sono stati recentemente interessati da tensioni di carattere geopolitico o finanziario. In particolare, con riferimento alla situazione al 30 settembre 2020, si segnalano i seguenti rapporti verso i Paesi considerati a rischio solvibilità:

	<u>Iran</u>
(migliaia di Euro)	
Attività	3.040
Passività derivanti da contratto	1.468
Esposizione netta	<u>1.572</u>

Infine i crediti relativi a taluni contratti in essere, come illustrato nella sezione dedicata, possono essere oggetto di mancato pagamento, rinegoziazione o cancellazione. Al riguardo si segnalano in particolare alcuni crediti di competenza della controllata cinese (valore di 667 euro migliaia), oggetto di accantonamento al fondo svalutazione nell'esercizio.

Per maggiori informazioni relative alla suddivisione dei crediti per area geografica si rinvia alle Note Illustrative.

(e) Rischio di liquidità

L'Accordo di Riscadenziamento entrato in vigore il 30 maggio 2016 in sintesi ha comportato:

- il pagamento a saldo e stralcio del 56,74% del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione oltre agli interessi maturati sino alla data di entrata in vigore;
- il riscadenziamento dal 2016 al 2025 del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione per complessivi 41,5 milioni di euro;
- l'applicazione di un tasso d'interesse fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, maggiorato della differenza tra quest'ultimo e l'Euribor 6M nel caso in cui l'Euribor 6M sia superiore al 4% .

I flussi finanziari del suddetto Accordo sono stati determinati con riferimento alle evidenze del Piano Industriale e Finanziario 2016 – 2025 in grado di garantire alla Società la stabilità economica e finanziaria.

Ne consegue che il rischio di liquidità è direttamente correlato nel medio/lungo periodo alla realizzazione degli obiettivi di tale nuovo Piano Industriale e Finanziario.

La tabella seguente evidenzia il valore contrattuale dei debiti finanziari.

	Valore contabile 30.09.2020	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anni
Finanziamenti a termine	27.829.286	33.517.790	6.145.726	27.372.064	-
Debiti finanziari verso terzi	27.829.286	33.517.790	6.145.726	27.372.064	-

Il Gruppo detiene disponibilità liquide nette pari a 13,2 milioni di euro.

Pininfarina S.p.A. si è premurata di irrobustire la sua capacità finanziaria, per il supporto al Gruppo, stipulando nel febbraio 2020 un contratto di finanziamento con il gruppo Mahindra, per 20 milioni di euro (disponibili per ogni tipo di necessità, ivi incluse quelle potenzialmente derivanti da cambiamenti del business indotti dal *Coronavirus*). Anche in considerazione di operazioni future miranti all'incremento del patrimonio netto della Pininfarina S.p.A., il finanziamento da parte del socio di maggioranza PF Holdings BV (non ancora utilizzato) sarà sostituito entro la fine dell'esercizio in corso da un versamento in conto futuro aumento di capitale per lo stesso importo. In ultimo, per quanto ad oggi sia oggettivamente prevedibile, le riserve di liquidità disponibili nella Capogruppo, considerando la situazione a fine settembre e le nuove disponibilità garantite dal gruppo Mahindra, inducono a considerare il momento attuale di mercato e il suo andamento nel prevedibile futuro non così negativo da creare incertezze sulla continuità aziendale.

(f) Rischio di default e “covenant” sul debito

Il rischio in esame attiene alla possibilità che il nuovo Accordo di Riscadenziamento tra la Pininfarina S.p.A. e gli Istituti Finanziatori efficace dal 30 maggio 2016, contenga delle disposizioni che legittimino le controparti a chiedere al debitore, al verificarsi di determinati eventi, l'immediato rimborso delle somme prestate, generando conseguentemente un rischio di liquidità.

Nell'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto è previsto che, a partire dalla data di verifica che cade il 31 marzo di ogni anno, il parametro finanziario dovrà essere almeno pari al Patrimonio Netto Minimo Consolidato equivalente a 30 milioni di euro. Tale verifica dovrà essere effettuata sino al termine del finanziamento previsto nel 2025.

Il gruppo Mahindra ha emesso fidejussione a prima richiesta a favore degli Istituti Finanziatori nel caso in cui la Pininfarina S.p.A. non fosse in grado di adempiere alle proprie obbligazioni.

Alla data del 31 marzo 2020 il parametro finanziario sopra citato risultava rispettato, il dato al 30 settembre risulta essere sotto la soglia di rispetto ancorché ininfluenza ai fini contrattuali. Si ricorda comunque che un eventuale sfioramento della soglia minima di patrimonio netto consolidato – riscontrato al 31 marzo 2021 – non comporterebbe una risoluzione automatica dell'Accordo in quanto sono previsti specifici rimedi oltre al diritto degli istituti di credito a rinunciare ad ogni azione.

INFORMATIVA DI SETTORE

I settori operativi sono determinati in coerenza con i paragrafi dal n. 5 al n. 10 dell'IFRS 8 - Settori operativi

Gli oneri e i proventi finanziari, così come le imposte, non sono allocati ai settori oggetto d'informativa poiché le decisioni in merito sono prese dalla direzione su base settoriale aggregata. Le transazioni infra-settoriali sono effettuate alle normali condizioni di mercato. In accordo al paragrafo n. 4 dell'IFRS 8, il Gruppo presenta l'informativa di settore con riferimento alla sola situazione consolidata.

I settori di business in cui opera il Gruppo non sono condizionati da fenomeni di stagionalità.

Segue l'informativa di settore al 30 settembre 2020, confrontata con il periodo precedente. I valori sono espressi in migliaia di euro.

	30 Settembre 2020			30 Settembre 2019		
	Stile	Ingegneria	Totale	Stile	Ingegneria	Totale
	A	B	A + B	A	B	A + B
Valore della produzione (Valore della produzione infrasettoriale)	32.998 (1.626)	23.771 (5.754)	56.769 (7.380)	43.480 (2.525)	34.747 (6.886)	78.227 (9.411)
Valore della produzione verso terzi	31.372	18.017	49.389	40.955	27.861	68.816
Utile / (perdita) di gestione	(7.576)	(1.484)	(9.060)	(3.867)	(1.570)	(5.437)
Proventi / (oneri) finanziari netti			(1.438)			(869)
Dividendi			-			-
Valutazione delle partecipazioni al patrimonio netto	15	-	15	(36)	-	(36)
Utile / (perdita) ante imposte	-	-	(10.483)	-	-	(6.342)
Imposte	-	-	(343)	-	-	(168)
Utile / (perdita) del periodo da attività in continuità	-	-	(10.826)	-	-	(6.510)
<i>Altre informazioni richieste da IFRS 8:</i>						
- Ammortamenti	(1.692)	(1.442)	(3.134)	(2.241)	(1.439)	(3.680)
- Svalutazioni	(10)	-	(10)	(8)	(11)	(19)
- Accantonamenti / revisione di stime	(2.263)	2.585	322	(1.236)	(645)	(1.881)
- Plus./ (minus.) nette su cessioni immobilizzazioni	22	925	947	-	(7)	(7)

Il settore Stile ed il settore Ingegneria rappresentano gli aggregati i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini della adozione delle decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei rispettivi risultati.

Si rimanda ai commenti contenuti nella relazione intermedia sulla gestione per l'analisi dei settori.

La tabella sottostante evidenzia la distribuzione delle vendite per area geografica:

	30.09.2020	30.09.2019
Italia	17.152	4.984
UE	18.702	30.777
Extra UE	12.450	25.940
Variazione attività derivanti da contratto	41	3.824
Ricavi delle vendite e prestazioni	48.345	65.525

NOTE AL BILANCIO

1. Immobilizzazioni materiali

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 settembre 2020 ammonta a 34,4 milioni di euro, in diminuzione rispetto al valore dell'esercizio precedente, pari a 35 milioni di euro.

Seguono le tabelle di movimentazione in euro e i commenti alle voci che compongono le immobilizzazioni materiali.

	Terreni	Fabbricati	Totale
Costo storico	12.001.743	64.715.778	76.717.521
Fondo ammortamento e impairment	(6.635.807)	(41.311.323)	(47.947.130)
Valore netto al 31 dicembre 2019	5.365.936	23.404.455	28.770.391
Investimenti	-	287.024	287.024
Ammortamento	-	(801.931)	(801.931)
Valore netto al 30 settembre 2020	5.365.936	22.889.548	28.255.484

Di cui:

Costo storico	12.001.743	65.002.802	77.004.545
Fondo ammortamento e impairment	(6.635.807)	(42.113.254)	(48.749.061)

La categoria "Terreni e fabbricati" accoglie il valore contabile dei complessi immobiliari costituiti dagli stabilimenti di produzione localizzati a Bairo Canavese in via Castellamonte n. 6 (TO), a San Giorgio Canavese, strada provinciale per Caluso (TO), dal centro stile e ingegneria di Cambiano, via Nazionale n. 30 (TO) e da una proprietà localizzata a Beinasco (TO).

Nei primi mesi dell'anno si è completata la vendita del terreno attiguo allo stabilimento di San Giorgio Canavese oggetto di riclassifica nelle attività destinate alla vendita nel precedente esercizio. La vendita è avvenuta al valore di libro.

I terreni e i fabbricati localizzati in Italia sono tutti di proprietà della capogruppo Pininfarina S.p.A..

	Macchinari	Impianti	Totale
Costo storico	7.081.027	85.754.264	92.835.291
Fondo ammortamento e impairment	(6.994.246)	(81.363.186)	(88.357.432)
Valore netto al 31 dicembre 2019	86.781	4.391.078	4.477.859
Investimenti	-	556.414	556.414
Ammortamento	(7.591)	(537.962)	(545.553)
Valore netto al 30 settembre 2020	79.190	4.409.530	4.488.720

Di cui:

Costo storico	7.081.027	86.310.678	93.391.705
Fondo ammortamento e impairment	(7.001.837)	(81.901.148)	(88.902.985)

La categoria degli "Impianti e dei macchinari" al 30 settembre 2020 accoglie gli impianti e i macchinari generici di produzione legati prevalentemente agli stabilimenti di Bairo e al sito di Cambiano.

Gli investimenti del periodo sono imputabili prevalentemente a macchinari e impianti installati presso il sito di Cambiano.

	Arredi e attrezzature	Hardware e software	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	3.996.533	6.979.554	1.298.915	12.275.002
Fondo ammortamento e impairment	(3.289.528)	(6.475.346)	(907.475)	(10.672.349)
Valore netto al 31 dicembre 2019	707.005	504.208	391.440	1.602.653
Investimenti	36.937	179.931	92.852	309.720
Disinvestimenti Costo storico	-	-	(98.345)	(98.345)
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	-	80.922	80.922
Ammortamento	(91.462)	(122.084)	(74.242)	(287.788)
Riclassifiche	(4.419)	(14.473)	(8.548)	(27.440)
Altri movimenti	3.078	11.028	4.231	18.337
Valore netto al 30 settembre 2020	651.139	558.610	388.310	1.598.059
<i>Di cui:</i>				
Costo storico	4.029.051	7.145.012	1.284.874	12.458.937
Fondo ammortamento e impairment	(3.377.912)	(6.586.402)	(896.564)	(10.860.878)

La voce disinvestimenti relativa alla categoria Altre immobilizzazioni si riferisce alla vendita di una vettura ad uso aziendale di proprietà della Capogruppo.

Gli investimenti effettuati nel periodo alla categoria hardware e software si riferiscono all'acquisto di apparecchi informatici per rinnovamento tecnologico prevalentemente di competenza della Capogruppo.

2. Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari sono relativi ad un immobile di proprietà della Pininfarina Deutschland Holding GmbH siti a Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, concesso in locazione a terzi.

Si ricorda che alla fine del precedente esercizio la controllata tedesca possedeva due immobili situati nel medesimo comune di cui uno riclassificato tra le attività destinate alla vendita.

Nel mese di febbraio si è completata la vendita di tale fabbricato con la realizzazione di una plusvalenza pari a 0,9 milioni di euro.

Sul restante immobile insiste un'ipoteca a garanzia di un finanziamento pari a 45.000 euro e dello scoperto bancario pari a 2.498.213 relativi dalla controllata tedesca.

Nel mese di settembre la società ha sottoscritto una lettera di intenti per la vendita di tale immobile da concludersi entro i primi mesi del prossimo esercizio ed incassando a fine ottobre un acconto di 1.000.000 euro.

	Terreni	Fabbricati	Totale
Costo storico	4.918.589	11.085.256	16.003.845
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.506.284)	(10.506.284)
Valore netto al 31 dicembre 2019	4.918.589	578.972	5.497.561
Disinvestimenti F.do amm.to e impairment	-	4.069	4.069
Ammortamento	-	(260.555)	(260.555)
Valore netto al 30 settembre 2020	4.918.589	322.486	5.241.075
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	4.918.589	11.085.256	16.003.845
Fondo ammortamento e impairment	-	(10.762.770)	(10.762.770)

3. Immobilizzazioni immateriali

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali al 30 settembre 2020 ammonta a 6,1 milioni di euro, sostanzialmente invariato rispetto al valore dell'esercizio precedente.

	Licenze	Altre immobilizz.	Totale
Costo storico	7.244.123	7.235.358	15.522.976
Fondo ammortamento e impairment	(6.797.273)	(1.590.474)	(9.431.242)
Valore netto al 31 dicembre 2019	446.850	5.644.884	6.091.734
Investimenti	122.847	-	122.847
Ammortamento	(98.322)	(38.145)	(136.467)
Valore netto al 30 settembre 2020	471.375	5.606.739	6.078.114
<i>Di cui:</i>			
Costo storico	7.366.970	7.235.358	15.645.823
Fondo ammortamento e impairment	(6.895.595)	(1.628.619)	(9.567.709)

All'interno delle altre immobilizzazioni trova iscrizione il valore capitalizzato relativo ad un contratto di consulenza sottoscritto nell'ambito di una commessa di ingegneria di durata pluriennale di competenza della Capogruppo.

L'immobilizzazione immateriale è stata rilevata nell'esercizio 2018 in misura pari al debito registrato nei confronti del fornitore (vedasi nota n. 16), rilevato come il valore attualizzato del piano di pagamenti contrattualmente previsto con il fornitore stesso. L'ammortamento, così come i pagamenti contrattuali previsti con il fornitore, è stato sospeso coerentemente con la sospensione della commessa di ingegneria cui l'attività si riferisce, in attesa di una evoluzione della situazione con il cliente finale.

4. Attività e passività per diritto d'uso

La voce, derivante dall'applicazione del principio IFRS 16, rappresenta il diritto d'uso dei beni sottostanti i contratti di affitto sottoscritti dalle società del Gruppo prevalentemente per immobili ad uso ufficio.

(a) Attività per diritto d'uso

	Vetture e altri beni	Terreni e Fabbricati
Saldo al 1 gennaio 2020	482.522	5.302.493
Ammortamento dell'esercizio	(264.567)	(837.239)
Incremento di attività per il diritto d'uso	215.980	-
Altri movimenti	(66)	(2.049)
Saldo al 30 Settembre 2020	433.869	4.463.205

(b) Importi rilevati nell'utile/(perdita) del periodo

	30.09.2020
Ammortamenti di Attività per diritto d'uso	(1.101.807)
Interessi passivi sulle passività del leasing	(210.662)
Impairment di attività per il diritto d'uso	-
Costi relativi ai leasing a breve termine o di modesto valore	(65.339)
Totale	(1.377.808)

(c) Importi rilevati nel prospetto dei flussi finanziari

	30.09.2020
Totale dei flussi finanziari in uscita per i leasing	1.331.490

(d) Passività per il diritto d'uso

La tabella seguente illustra le scadenze delle passività del leasing:

	Valore contabile 30.09.2020	Flussi finanziari contrattuali	Di cui: entro 1 anno	Di cui: tra 1 e 5 anni	Di cui: oltre 5 anno
Passività per diritto d'uso	5.301.835	5.992.644	1.844.881	4.147.763	-

5. Partecipazioni in collegate

Le partecipazioni detenute in imprese collegate sono le seguenti:

	30.09.2020	31.12.2019
Goodmind Srl	121.271	119.001
Signature Srl	495.789	483.141
Partecipazioni in imprese collegate	617.060	602.142

La variazione delle partecipazioni si riferisce al risultato del periodo di competenza del Gruppo.

6. Partecipazioni in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese, invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

	30.09.2020
Midi Plc	251.072
Idroenergia Soc. Cons. a.r.l.	516
Volksbank Region Leonberg	300
Unionfidi S.c.r.l.p.A. Torino	129
Partecipazioni in altre imprese	252.017

7. Finanziamenti e crediti

La voce si riferisce al credito di competenza della Pininfarina S.p.A. per il finanziamento infruttifero erogato alla collegata Signature S.r.l per finanziarne la fase di *start up*.

8. Magazzino

Il magazzino Materie Prime contiene prevalentemente i materiali vari utilizzati nelle produzioni di vetture e prototipi realizzati presso il sito di Cambiano; il magazzino Prodotti Finiti è riferito ai prodotti a marchio Pininfarina e ai ricambi di vetture di produzione del Gruppo che vengono venduti alle case automobilistiche.

Di seguito la tabella di dettaglio dei magazzini e dei relativi fondi svalutazione:

	30.09.2020	31.12.2019
Materie prime	695.467	541.471
Fondo svalutazione	(331.075)	(331.075)
Prodotti finiti	1.109	2.349
Prodotti finiti store	150.256	146.936
Fondo svalutazione	-	-
Magazzino	515.757	359.681

Il fondo svalutazione magazzino materie prime, invariato rispetto al precedente esercizio, è stato contabilizzato a fronte del rischio d'obsolescenza e lenta movimentazione dei materiali.

9. Attività e passività derivanti da contratto

Il saldo tra il valore lordo dei lavori in corso su ordinazione e gli acconti ricevuti, è iscritto nell'attivo corrente alla voce attività derivanti da contratto.

La variazione del periodo è imputabile all'avanzamento di alcune commesse di ingegneria e stile relative a clienti UE ed Extra UE.

Le passività derivanti da contratto rappresentano l'obbligazione di trasferire al cliente beni o servizi per i quali la Società ha ricevuto (o per i quali è dovuto) un corrispettivo dal cliente.

Si rinvia al paragrafo 19. Ricavi per il dettaglio e la movimentazione delle voci Attività e passività derivanti da contratto.

10. Crediti verso clienti, parti correlate

Al 30 settembre 2020 il saldo dei crediti verso clienti, confrontato con il saldo del precedente esercizio, è il seguente:

	30.09.2020	31.12.2019
Crediti Italia	1.625.585	2.827.605
Crediti UE	3.942.757	7.123.011
Crediti extra UE	8.088.973	20.317.679
(Fondo svalutazione)	(989.128)	(5.679.416)
Crediti verso clienti terzi	12.668.187	24.588.878
Signature S.r.l.	45.000	48.800
Pininfarina Engineering S.r.l.	-	139.175
Gruppo Mahindra&Mahindra	189.661	113.940
Gruppo Tech Mahindra	61.122	53.271
Automobili Pininfarina GmbH	408.689	652.816
Crediti verso parti correlate	704.472	1.008.002
Crediti verso clienti	13.372.659	25.596.880

Le principali controparti del Gruppo sono primarie case automobilistiche con standing creditizio elevato. Non esistendo contratti d'assicurazione dei crediti, la massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal loro valore contabile al netto del fondo svalutazione. Si precisa che il Gruppo non ha effettuato alcuna cessione di credito e che il saldo dei crediti verso clienti è composto prevalentemente da saldi in euro.

Il decremento dei crediti verso clienti terzi deriva dai differenti piani di fatturazione contrattuali nei due periodi a confronto.

L'incremento del Fondo svalutazione crediti, sia per la voce Accantonamento che per la voce Altri movimenti, è relativo ad un appostamento prudenziale iscritto dalla Pininfarina Shanghai e relativo ad un cliente del mercato asiatico.

Il decremento del Fondo svalutazione crediti si riferisce in prevalenza all'utilizzo rilevato da parte della Pininfarina SpA e della Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione a seguito della svalutazione di crediti legati ad un programma per un cliente cinese oggetto di accantonamento nell'esercizio 2018.

Segue la movimentazione del fondo svalutazione:

	30.09.2020	31.12.2019
Valore al 1° gennaio	5.679.416	5.657.555
Accantonamento	212.108	212.207
Utilizzo	(5.308.051)	(190.346)
Altri movimenti	405.655	-
Saldo al 30 settembre	989.128	5.679.416

11. Altri crediti

Al 30 settembre 2020 il saldo degli "Altri crediti", confrontato con il saldo del precedente esercizio, è così composto:

	30.09.2020	31.12.2019
Credito IVA	4.397.082	7.645.797
Credito per ritenute d'acconto	5.432.598	5.033.890
Acconto Irap	460.917	460.917
Ratei / risconti attivi	448.867	706.014
Anticipi a fornitori	229.655	95.419
Crediti verso Inail e Inps	104.975	137.960
Crediti verso dipendenti	22.803	2.180
Altri crediti	676.171	325.039
Altri verso terzi	11.773.068	14.407.216
Altri verso parti correlate	-	-
Altri crediti	11.773.068	14.407.216

Il Credito IVA è prevalentemente di competenza della Capogruppo; la variazione è dovuta al rimborso ricevuto nel mese di marzo 2020 per complessivi 5,1 milioni di Euro inerenti l'esercizio 2018 e secondo trimestre 2019, all'utilizzo del credito residuo 2019 per compensazione con i versamenti contributivi per 1 milione di Euro e al credito sorto nei primi nove mesi dell'esercizio 2020. Nel corso del mese di ottobre la Capogruppo ha incassato il rimborso del residuo credito IVA relativo all'esercizio 2019.

Il Credito per ritenute d'acconto accoglie le ritenute subite dalla Capogruppo e dalla Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione.

12. Disponibilità liquide

Segue il confronto con il precedente esercizio e la composizione della liquidità del rendiconto finanziario:

	30.09.2020	31.12.2019
Denaro e valori in cassa	7.196	12.879
Depositi bancari a breve termine	15.741.046	20.102.249
Disponibilità liquide	15.748.242	20.115.128
(Debiti per scoperti bancari)	(2.498.213)	(2.368.172)
Disponibilità liquide nette	13.250.029	17.746.956

I debiti per scoperti bancari sono imputabili all'utilizzo delle linee di credito da parte della Pininfarina Deutschland GmbH.

Si rinvia al rendiconto finanziario consolidato per l'illustrazione dettagliata dei flussi di cassa del periodo.

13. Patrimonio netto

(a) Capitale sociale

	30.09.2020		31.12.2019	
	Valore	Nr.	Valore	Nr.
Azioni ordinarie emesse	54.287.128	54.287.128	54.287.128	54.287.128
(Azioni proprie)	(15.958)	(15.958)	(15.958)	(15.958)
Capitale sociale	54.271.170	54.271.170	54.271.170	54.271.170

Il capitale sociale della capogruppo Pininfarina S.p.A. al 30 settembre 2020 è composto da n. 54.287.128 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro. Non sono presenti altre categorie di azioni. Le azioni proprie sono detenute nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 2357 del Codice Civile. Il dettaglio degli azionisti è riportato nelle informazioni generali delle note illustrative.

(b) Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva è invariata rispetto all'esercizio precedente.

(c) Riserva azioni proprie

Invariata, rispetto all'esercizio precedente, ammonta a 175.697 euro ed è iscritta in ossequio all'art. 2357 del Codice Civile.

(d) Riserva legale

La riserva legale, invariata rispetto al precedente esercizio, è pari a euro 10.854.234 e secondo quanto previsto dall'art. 2430 del Codice Civile, è disponibile per eventuali coperture perdite.

(e) Riserva per stock option

In data 21 novembre 2016 l'Assemblea ha approvato, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, un Piano di incentivazione (Piano di Stock Option) che prevede l'attribuzione gratuita di diritti di opzione per la sottoscrizione di azioni ordinarie a dipendenti della Capogruppo nel rapporto di un'azione per ogni diritto di opzione, al fine di incentivare il conseguimento degli obiettivi aziendali e di aumentare la fidelizzazione nei confronti della Società. La proposta del Piano prevede che il numero complessivo

massimo di Azioni da assegnare ai Beneficiari per l'esecuzione del Piano sia pari a 2.225.925 e che l'esercizio delle Opzioni sarà soggetto al pagamento del prezzo di esercizio delle Azioni, pari ad euro 1,10 ciascuna. La durata del piano è prevista in 7 anni (2016-2023).

La riserva è invariata rispetto al precedente esercizio.

Ai fini della valutazione delle opzioni è stato utilizzato il Black-Sholes valuation approach, il modello fa riferimento alle seguenti ipotesi:

1. Volatilità: 80% (media 3 anni)
2. Tasso Free risk: -0,41% (valore medio delle tre tranche considerate)
3. Dividendi: non sono stati previsti dividendi per la durata del piano
4. Prezzo medio azioni: 1,10
5. Condizioni di maturazione: esistenza del contratto di lavoro
6. Metodo di regolamento: strumenti rappresentativi di capitale
7. Costo dell'esercizio: il costo del piano è stato interamente accantonato negli esercizi dal 2016 al 2019.
8. Valore contabile a fine esercizio: Euro 2.216.799

(f) Riserva di conversione

La riserva di conversione accoglie l'effetto cumulato delle differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle imprese la cui valuta funzionale è differente dall'euro, valuta di presentazione del Gruppo. Tali imprese sono Pininfarina Shanghai Co Ltd e Pininfarina of America Corp.

(g) Altre riserve

La voce altre riserve, pari 7.923.223, è invariata rispetto al precedente esercizio.

(h) Utili (perdite) portate a nuovo

Al 30 settembre 2020 le perdite portate a nuovo ammontano a euro 38.647.614, con una variazione in aumento di complessivi euro 23.186.223 rispetto al 31 dicembre 2019 dovuta a:

- destinazione della perdita consolidata dell'esercizio 2019 per euro 23.074.665;
- all'effetto dell'esercizio relativo all'applicazione del principio IAS 19 revised negativo per euro 111.558.

Si rimanda alla Relazione intermedia sulla gestione per il prospetto di raccordo del risultato del periodo e del patrimonio netto di Pininfarina S.p.A. con i valori del bilancio consolidato.

14. Debiti finanziari

(a) Accordo di Riscadenziamento

Il 30 maggio 2016 è divenuto efficace il nuovo Accordo di Riscadenziamento ("Accordo") tra la Pininfarina S.p.A. e i propri Istituti Finanziatori che in sintesi ha comportato quanto segue:

- il pagamento a saldo e stralcio del 56,74% del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione oltre agli interessi maturati sino alla data di entrata in vigore;
- il riscadenziamento al 2025 del valore nominale dell'esposizione relativa agli Istituti Finanziatori aderenti a tale opzione per complessivi 41,5 milioni di euro;
- l'applicazione di un tasso d'interesse fisso pari allo 0,25% per anno, base 360 gg, maggiorato della differenza tra quest'ultimo e l'Euribor 6M nel caso in cui l'Euribor 6M sia superiore al 4%.

(b) Il fair value dei debiti ristrutturati

Il fair value dei debiti ristrutturati è stato determinato, al 30 maggio 2015, attualizzando i flussi finanziari quali risultanti dall'Accordo di Riscadenziamento a un tasso del 6,5%, determinato con l'ausilio di un advisor finanziario estraneo all'Accordo di Riscadenziamento, come somma 1) della remunerazione degli investimenti privi di rischio e 2) di un "credit spread" attribuito alla Pininfarina S.p.A..

La seguente tabella sintetizza la movimentazione dei debiti finanziari:

	31.12.2019	Incrementi/ Variazione scoperti bancari	Oneri figurativi	Rimborsi	Riclassifica corrente / non corrente	30.09.2020
Altri debiti finanziari	20.399.957	210.240	1.103.363		(30.000)	21.683.560
Parte non corrente	20.399.957		1.103.363		(30.000)	21.683.560
Debiti per scoperti bancari	2.368.172	130.041				2.498.213
Altri debiti finanziari	3.638.089	24.424		(45.000)	30.000	3.647.513
Parte corrente	6.006.261	154.465		(45.000)	30.000	6.145.726
Parte corrente e non corrente	26.406.218	154.465	1.103.363	(45.000)	-	27.829.286

La variazione dei Debiti per scoperti bancari è dovuta ad una riduzione dell'utilizzo delle linee di credito da parte della Pininfarina Deutschland GmbH.

La voce Altri debiti finanziari accoglie i debiti verso gli Istituti Finanziatori di Pininfarina S.p.A., sottoscrittori dell'Accordo, a fronte dei contratti di mutuo e finanziamento sottoscritti.

L'analisi per scadenza dei flussi finanziari contrattuali è riportata nel paragrafo Politiche di gestione del rischio finanziario al punto (e).

Si allega la movimentazione per singolo istituto:

	31.12.2019	Incrementi	Oneri figurativi	Rimborsi	30.09.2020
Intesa Sanpaolo Spa	15.502.517		714.250	-	16.216.767
Banca Nazionale del Lavoro Spa	912.529		42.043	-	954.572
Ubi Banca SpA (ex Banca Regionale Europea Spa)	3.644.014		167.892	-	3.811.906
Selmabipiemme Leasing Spa	3.888.986		179.178	-	4.068.164
Volksbank Region Leonberg (GER)	90.000	24.424	-	(45.000)	69.424
Centennial Bank	-	210.240	-	-	210.240
Altri debiti finanziari	24.038.046	234.664	1.103.363	(45.000)	25.331.073

Il debito verso Volksbank Region Leonberg (GER) pari a 69.424 euro è in capo a Pininfarina Deutschland Holding GmbH, unica delle società controllate ad avere dei debiti finanziari. Il Gruppo non ha pertanto debiti finanziari soggetti a rischio di valuta.

Il debito verso Centennial Bank pari a 210.240 euro (246.149 USD) si riferisce ad un finanziamento in capo alla Pininfarina of America rientrante tra le misure messe in atto Small Business Administration per fronteggiare gli effetti del Covid 19. Al finanziamento è applicato un tasso di interesse fisso del 1%.

Per l'Indebitamento Finanziario Netto Consolidato (ESMA) si rinvia al prospetto esposto nella Relazione intermedia sulla Gestione.

15. Trattamento di fine rapporto

Il saldo della voce trattamento di fine rapporto accoglie il valore attuale della passività verso i dipendenti in accordo all'art. 2120 del Codice Civile. In conseguenza dei cambiamenti normativi

avvenuti negli scorsi anni le somme maturate anteriormente al 1 gennaio 2007 verso i dipendenti della Società sono contabilizzate come un piano a benefici definiti ai sensi dello IAS 19 - Benefici per i dipendenti; quelle maturate successivamente a tale data sono invece contabilizzate come un piano a contribuzione definita.

Si allega la movimentazione del periodo:

	30.09.2020	31.12.2019
TFR all'inizio dell'esercizio	4.243.045	4.778.297
Costo per interessi riconosciuto a conto economico	11.302	48.306
Costo del servizio corrente riconosciuto a conto economico	-	-
(Utili) perdite attuariali riconosciute nelle altre componenti di conto economico complessivo	111.558	29.819
Pagamenti effettuati	(447.857)	(849.427)
Acquisto ramo d'azienda effettuato dalla Pininfarina Engineering srl	-	236.050
Trasferimento per conclusione affitto ramo d'azienda Stabilimento Bairo	830.496	-
TFR alla fine dell'esercizio	4.748.544	4.243.045

In seguito alla disdetta anticipata al 31 dicembre 2019 del contratto d'affitto di ramo d'azienda con Bluecar Italy S.r.l. i contratti di lavoro relativi ai 44 (39 al 30 settembre 2020) dipendenti impiegati nel ramo d'azienda sono stati trasferiti in capo alla Pininfarina S.p.A. dal 1° gennaio 2020 con conseguente trasferimento del relativo Trattamento di fine rapporto.

16. Debiti commerciali, altri debiti e altre passività

(a) Debiti commerciali

	30.09.2020	31.12.2019
Terzi	15.685.123	19.193.148
Parti correlate	467.496	164.058
Altre passività terzi	358.295	280.442
Altre passività parti correlate	-	-
Debiti verso fornitori	16.510.914	19.637.648

La voce debiti commerciali verso terzi comprende il debito di circa 5,8 milioni di euro derivante da un contratto di consulenza relativo ad una commessa pluriennale di competenza della Capogruppo.

Tale debito relativo al sopracitato contratto di consulenza è stato rilevato in misura pari al valore attualizzato del piano di pagamenti originariamente contrattualmente previsto con il fornitore.

Tale debito, risulta al 30 settembre 2020 "sospeso" coerentemente con la sospensione della commessa di ingegneria cui l'obbligazione si riferisce, in attesa di una evoluzione della situazione con il cliente finale.

Il saldo al 30 settembre 2020 si riferisce a debiti che saranno pagati entro 12 mesi dalla data di chiusura del periodo ad esclusione del debito sopra citato la cui estinzione avverrà secondo il ciclo operativo della relativa commessa.

(b) Altri debiti

	30.09.2020	31.12.2019
Salari e stipendi, verso il personale	5.997.505	4.076.478
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	594.018	1.309.280
Debiti verso altri	1.178.206	1.686.304
Altri debiti	7.769.729	7.072.062

17. Fondi per rischi e oneri, passività potenziali, contenzioso

(a) Fondi per rischi e oneri

Si allega di seguito la movimentazione dei fondi per rischi e oneri, seguita dai commenti alle principali variazioni:

	31.12.2019	Acc.ti	Utilizzi	Altri movimenti	30.09.2020
Fondo garanzia	53.236	-	-	-	53.236
Fondo ristrutturazione	-	-	-	-	-
Altri fondi	3.398.702	5.545.853	(3.830.254)	(2.282.594)	2.831.707
Fondi per rischi e oneri	3.451.938	5.545.853	(3.830.254)	(2.282.594)	2.884.943

Il saldo della voce Altri fondi riflette la stima delle passività derivanti dalle perdite a finire su commesse pluriennali di Stile e Ingegneria e da eventuali rischi di natura ambientale. Le colonne accantonamenti, utilizzi e altri movimenti accolgono gli effetti derivanti dalla valutazione delle perdite a finire su commesse pluriennali di competenza della Pininfarina S.p.A. e Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione e dei rischi di natura ambientale di competenza della Capogruppo.

(b) Passività potenziali e contenzioso

Alla fine del periodo non sussistono passività potenziali o contenziosi da segnalare.

18. Tassazione corrente e differita

(a) Tassazione differita

Segue il dettaglio delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite stanziato in bilancio:

	30.09.2020	31.12.2019
Imposte anticipate	538.313	839.071
(Imposte differite)	-	-
Saldo netto	538.313	839.071

Il saldo delle imposte anticipate nel bilancio consolidato si origina dalle società tedesche del Gruppo.

(b) Imposte correnti

Segue il dettaglio della voce del conto economico imposte sul reddito:

	30.09.2020	30.09.2019
Imposte sul reddito	3.650	(107.895)
IRAP	-	(9.360)
Revisione provento da consolid. fiscale esercizio precedente	-	(1.750)
Riduzione/(incremento) accant. esercizio precedente	(46.263)	(41.533)
Imposte correnti	(42.613)	(160.538)
Variazione delle imposte anticipate	(300.000)	(7.413)
Variazione delle imposte differite	-	-
Imposte anticipate / differite	(300.000)	(7.413)
Imposte sul reddito	(342.613)	(167.951)

19. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

a) Flussi di ricavi

I ricavi del Gruppo derivano principalmente dalla fornitura di servizi di stile e di ingegneria, nonché dalla vendita di ricambi e prototipi.

	30.09.2020	30.09.2019
Vendite Italia	1.754.660	475.360
Vendite UE	518.586	646.797
Vendite extra UE	736.142	531.501
Prestazioni di servizi Italia	14.513.902	3.804.669
Prestazioni di servizi UE	18.144.341	29.584.071
Prestazioni di servizi extra UE	11.481.727	23.788.367
Royalties Italia	905.584	715.301
Royalties UE	41.540	546.322
Royalties extra UE	207.153	1.609.220
Variazione delle attività derivanti da contratto	41.111	3.823.635
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.344.746	65.525.243

Tra le altre fonti di ricavi figurano i proventi elencati nella tabella sottostante:

	30.09.2020	30.09.2019
Canoni di locazione	486.450	1.476.901
Rifatturazioni	123.292	101.336
Sopravvenienze attive	275.894	102.495
Indennizzi assicurativi	3.536	10.000
Contributi per ricerca e formazione	47.254	56.889
Altri diversi	105.955	1.528.058
Altri ricavi e proventi	1.042.381	3.275.679

La voce Altri diversi nel periodo a confronto comprende il provento derivante dall'acquisto di ramo d'azienda realizzato dalla Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione.

La voce canoni di locazione è relativa ai corrispettivi derivanti dal contratto di affitto dei due immobili (di cui uno alienato nei primi mesi del 2020) siti in Germania e di proprietà della controllata Pininfarina Deutschland Holding GmbH; la riduzione di tale voce rispetto al periodo a confronto è dovuta alla conclusione del contratto di affitto di ramo d'azienda relativo alla Pininfarina SpA..

Le sopravvenienze attive accolgono le sopravvenienze e le insussistenze relative a valori stimati, che non derivino da errori, causate dal normale aggiornamento di stime compiute in esercizi precedenti.

b) Disaggregazione dei ricavi provenienti da contratti con clienti

Nella tabella seguente i ricavi provenienti da contratti con i clienti sono disaggregati per mercato geografico principale, principali linee di prodotti/servizi e tempistica per la rilevazione dei ricavi. La tabella presenta anche una riconciliazione dei ricavi disaggregati con i settori oggetto di informativa del Gruppo:

	Settori oggetto di informativa		
	Stile	Ingegneria	Totale
<u>Mercato geografico</u>			
Italia	14.250.404	2.901.314	17.151.718
UE	6.986.236	11.716.075	18.702.311
Extra-UE	10.135.320	3.399.858	13.535.178
Totale	31.371.960	18.017.247	49.389.207
<u>Principali linee di prodotti/servizi</u>			
Servizi di stile	29.929.112	-	29.929.112
Servizi di ingegneria	-	17.261.357	17.261.357
Royalties	1.154.277	-	1.154.277
Canoni di locazione attivi	-	486.450	486.450
Altro	288.571	269.440	558.011
Totale	31.371.960	18.017.247	49.389.207
<u>Tempistica per la rilevazione dei ricavi</u>			
Prodotti trasferiti in un determinato momento	288.571	269.440	558.011
Prodotti e servizi trasferiti nel corso del tempo	31.083.389	17.747.807	48.831.196
Totale	31.371.960	18.017.247	49.389.207

c) Saldi di bilancio relativi ai contratti

La tabella seguente fornisce informazioni sui crediti, sulle attività e sulle passività derivanti da contratto.

	30.09.2020	31.12.2019
Crediti inclusi nella voce "Crediti commerciali"	26.765.956	31.276.296
Attività derivanti da contratto	5.033.924	4.616.785
Passività derivanti da contratto	(5.492.784)	(14.624.300)

Le attività derivanti da contratto sono rappresentate principalmente dal diritto della Società di ricevere il corrispettivo per il lavoro completato ma non ancora fatturato alla data di chiusura del periodo per prodotti/servizi su ordinazione.

Nel corso del periodo, tali attività hanno registrato una perdita per riduzione di valore pari a euro 3.830.254. Tali attività sono riclassificate tra i crediti quando il diritto diviene incondizionato. Ciò avviene solitamente quando la Società emette la fattura al cliente.

Le passività derivanti da contratto rappresentano l'obbligazione di trasferire al cliente beni o servizi per i quali la Società ha ricevuto (o per i quali è dovuto) un corrispettivo dal cliente.

d) Performance obligation e criteri di contabilizzazione dei ricavi

I ricavi sono valutati tenendo conto del corrispettivo specificato nel contratto con il cliente.

Il Gruppo rileva i ricavi quando trasferisce il controllo dei beni o dei servizi.

La tabella seguente descrive la natura e il momento in cui le *performance obligation* contenute nei contratti con i clienti sono adempiute, comprese le condizioni di pagamento significative e i criteri per la contabilizzazione dei relativi ricavi.

<u>Principali linee di prodotti/servizi</u>	<u>Natura e termini per l'adempimento delle obbligazioni di fare ('performance obligation') e condizioni di pagamento significative</u>	<u>Ricavi contabilizzati in conformità all'IFRS 15</u>
Servizi di stile, ingegneria e operations	Il Gruppo ha stabilito che, nel caso dei prodotti in corso su ordinazione, il cliente controlla tutti i semilavorati durante la fase di realizzazione dei prodotti, in quanto, nell'ambito di questi contratti, i prodotti/servizi vengono realizzati secondo le specifiche del cliente e se il cliente decide di interrompere il contratto, il Gruppo ha diritto a richiedere il rimborso dei costi sostenuti fino a quel momento, incrementati di un margine ragionevole. Le fatture sono emesse secondo le condizioni contrattuali e sono di norma esigibili a 30 giorni. Gli importi non fatturati sono rilevati tra le attività derivanti da contratto.	I ricavi e i relativi costi sono rilevati nel corso del tempo, ossia prima che i beni/servizi siano resi disponibili al cliente. I progressi realizzati sono valutati secondo il metodo del cost-to-cost. I costi di ottenimento del contratto, qualora incrementali secondo IFRS 15, sono capitalizzati e ammortizzati secondo il trasferimento del controllo del prodotto/servizio cui si riferiscono
Servizi di architettura e design	Il Gruppo ha stabilito che, nel caso di servizi di design, la rilevazione del ricavo avviene "at a point in time" in quanto, sebbene i prodotti/servizi siano realizzati secondo le specifiche del cliente, le clausole contrattuali non permettono una remunerazione fino alla performance completata. Rilevazione ricavo fino al lavoro consegnato e accettato dal cliente, in corrispondenza dell'enforceable right al pagamento.	Rilevazione del ricavo in un determinato momento, coincidente con l'accettazione da parte del cliente. Il Gruppo applica l'espedito pratico previsto per i costi di ottenimento del contratto relativi a progetti la cui durata è inferiore ai 12 mesi. Tali costi non sono pertanto capitalizzati.
Royalties	Il Gruppo ha stabilito che le royalties sono sostanzialmente legate alla concessione di licenza d'uso del marchio Pininfarina su prodotti di design realizzati dal Gruppo. Sebbene il cliente non abbia il controllo del marchio, egli beneficia economicamente dall'apposizione del brand "Pininfarina". Il beneficio economico condiviso ha condotto il Gruppo a ritenere che si tratti di accesso e non utilizzo del marchio e pertanto la contabilizzazione debba essere "over time".	Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo
Canoni di locazione attivi	Il Gruppo ha stabilito che nell'ambito dei servizi di locazione attivi, il cliente simultaneamente riceve e utilizza i benefici derivanti dalle prestazioni man mano che il Gruppo le effettua. Pertanto tali obbligazioni di fare sono rilevate "over time".	Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo
Altro	Per quanto riguarda gli altri ricavi minori, il Gruppo stabilisce caso per caso il metodo di rilevazione più adeguato	Rilevazione dei ricavi nel corso del tempo / in un determinato momento

20. Plusvalenze e minusvalenze su dismissioni d'immobilizzazioni / partecipazioni

La voce plusvalenze si riferisce alla vendita di un immobile di proprietà della Pininfarina Deutschland Holding GmbH e di una vettura aziendale di proprietà della Capogruppo.

La vendita del terreno attiguo allo stabilimento di San Giorgio Canavese da parte della Capogruppo è stata realizzata a valore di libro.

21. Materie prime e componenti

La voce “Materie prime e componenti” comprende prevalentemente gli acquisti di attrezzature e materiali impiegati nelle commesse di stile e ingegneria e gli acquisti dei ricambi commercializzati dalla Capogruppo.

22. Servizi di engineering variabili esterni

Il valore dei Servizi di engineering variabili esterni si riferisce principalmente ai servizi di progettazione e prestazioni tecniche.

23. Retribuzioni e contributi

	30.09.2020	30.09.2019
Salari e stipendi	(27.745.747)	(32.088.851)
Oneri sociali	(7.239.617)	(7.872.500)
Utilizzo fondo ristrutturazione	-	184.452
Operai, impiegati e dirigenti	(34.985.364)	(39.776.899)
TFR - Piano a contribuzione definita	(1.068.953)	(1.134.284)
Retribuzioni e contributi	(36.054.317)	(40.911.183)

Il saldo della voce TFR – Piano a contribuzione definita accoglie il costo del fondo trattamento di fine rapporto, sia per la parte di piano a benefici definiti che per la parte di piano a contribuzione definita.

Segue il dettaglio della forza puntuale al 30 settembre 2020 e il numero medio dei dipendenti ex art. 2427 del Codice Civile, calcolato come semisomma dei dipendenti all’inizio e alla fine del periodo.

	30.09.2020		30.09.2019	
	puntuale	medio	puntuale	medio
Dirigenti	29	29	31	29
Impiegati	612	624	639	638
Operai	42	43	24	24
Totale	683	696	694	691

Si ricorda l’effetto relativo alla conclusione del contratto di affitto di ramo d’azienda nell’ambito del quale sono stati trasferiti i contratti di lavoro relativi a 39 dipendenti impiegati nel ramo.

24. Accantonamenti, riduzioni di fondi, svalutazioni

	30.09.2020	30.09.2019
Acc.to/utilizzo fondo svalutazione perdite su crediti	(9.916)	(198.074)
Fondo svalutazione crediti revisione di stima	-	-
Accantonamento ai fondi per rischi e oneri	(5.545.853)	(1.948.423)
Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima	5.868.036	246.570
Acc.ti, riduzioni di fondi, svalutazioni	312.267	(1.899.927)

Per l’accantonamento al fondo svalutazione crediti si rimanda alla nota 10.

La voce Fondo per rischi e oneri, utilizzo e revisione di stima contiene l'utilizzo e la revisione di stima del Fondo perdite a finire su commesse.

Per gli accantonamenti al fondo rischi ed oneri si rimanda alla nota 17.

25. Spese diverse

	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Spese viaggio	(511.248)	(1.341.149)
Noleggi	(978.767)	(918.713)
Compensi amministratori e sindaci	(494.065)	(685.881)
Servizi e consulenze	(3.002.634)	(3.082.453)
Altri per il personale	(762.200)	(1.041.215)
Spese postelegrafiche	(316.747)	(286.794)
Pulizie e smaltimento rifiuti	(229.855)	(219.535)
Spese di pubblicità e comunicazione	(593.925)	(982.833)
Imposte indirette e tasse	(634.223)	(576.591)
Assicurazioni	(357.280)	(436.321)
Contributi associativi	(98.398)	(94.550)
Soprawenienze passive	(1.918)	(37.115)
Servizi generali e altre spese	(827.787)	(842.189)
Spese diverse	(8.809.047)	(10.545.339)

La voce servizi e consulenze include prevalentemente gli oneri per consulenze informatiche, amministrative e commerciali.

La voce servizi generali e altre spese include i costi per i servizi generali, i costi per garanzie e per le spese per conciliazioni giudiziali.

Si precisa che la voce noleggi accoglie prevalentemente il costo dei leasing operativi su macchine EDP esclusi dallo scope IFRS 16 o per mancanza di diritto d'uso o per effetto dell'applicazione dell'espediente pratico sui contratti di breve termine o su beni avente modico valore unitario.

26. Proventi (oneri) finanziari netti

	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Interessi passivi e commissioni - Linee di credito	(108.082)	(145.811)
Interessi passivi - Diritto d'Uso	(210.663)	(228.918)
Interessi passivi - Finanziamenti	(1.162.787)	(1.254.200)
Interessi passivi - Debiti verso fornitori	-	(77)
Oneri finanziari	(1.481.532)	(1.629.006)
Interessi attivi - Bancari	2.314	1.613
Interessi attivi - Finanziamenti e crediti vs terzi	40.571	41
Proventi attività correnti destinate alla negoziazione	-	747.509
Proventi finanziari	42.885	749.163
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.438.647)	(879.843)

Gli interessi passivi e commissioni si riferiscono a interessi sulle linee di credito e a spese bancarie.

Gli interessi passivi relativi a passività per diritto d'uso sono relativi alla valutazione al costo ammortizzato della passività derivante dai contratti di locazione come previsto dal principio IFRS 16.

Gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine, pari a 1.162.787 euro sono composti: per 1.103.363 euro dalla valutazione della passività con il costo ammortizzato, per 56.510 dagli interessi contabilizzati secondo le condizioni previste dall'Accordo in vigore, il residuo è imputabile alle società controllate.

Gli interessi attivi bancari sono maturati sui saldi attivi di conto corrente.

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Con riferimento alle considerazioni relative agli impatti della emergenza sanitaria in corso legata al virus Covid-19 si faccia riferimento a quanto riportato nella Relazione intermedia sulla gestione.

Come già citato l'assemblea dei Soci della Pininfarina Engineering S.r.l. – tenutasi in data 26 ottobre 2020 - ha deliberato la messa in liquidazione della società controllata, conseguentemente - in data 2 novembre 2020 - è iniziata la procedura di licenziamento collettivo per cessata attività riguardante 135 dipendenti. Tale decisione rientra nel processo di razionalizzazione e semplificazione della struttura societaria del Gruppo che la Pininfarina S.p.A. ritiene necessario ai fini del mantenimento della continuità aziendale.

La società controllata Pininfarina Deutschland GmbH, in data 26 ottobre ha avviato una procedura di licenziamento riguardante 46 dipendenti, l'iniziativa rientra nel quadro del ridimensionamento del personale resosi necessario per fronteggiare il calo strutturale della domanda di servizi di ingegneria sul mercato tedesco.

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

Rapporti con parti correlate – 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.	45.000	514	550.000	-	75.000	41.635	-	-
Tech Mahindra Ltd	47.852	391.277	-	-	164.029	328.500	-	-
Tech Mahindra GmbH	13.270	75.705	-	-	156.569	-	-	-
Mahindra&Mahindra Ltd	189.661	1.923	-	-	3.223.550	-	-	-
PT Mahindra Accelo Steel Indonesia	-	-	-	-	45.246	-	-	-
Mahindra North America Technical Center	-	-	-	-	142.010	-	-	-
Automobili Pininfarina GmbH	408.689	1.350.771	-	-	6.552.099	-	-	-
Totale	704.472	1.820.190	550.000	-	10.358.503	370.135	-	-

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. in liquidazione; contratti di prestazioni di servizio di competenza della Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione, 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 stile e ingegneria di competenza, rispettivamente, della Pininfarina S.p.A. e della Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione;
- 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. in liquidazione;
- 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 13.500 euro.

La Società Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione, 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. in liquidazione, è di Euro 10.583.172 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 giugno 2020 il valore complessivo dei servizi erogati al Cliente era pari a Euro 10.583.172. Il progetto alla data del 30 giugno 2020 si è concluso.

La capogruppo Pininfarina S.p.A., ha concluso con Automobili Pininfarina GmbH (di seguito anche "AP") cinque contratti successivi riconducibili allo stesso progetto (rispettivamente in data 29 giugno 2018, 26 marzo 2019, 31 maggio 2019, 22 luglio 2019 e 9 dicembre 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 20.510.227, per una durata complessiva prevista per l'esecuzione dei Contratti da giugno 2018 a dicembre 2020. 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 2020 il valore dei servizi erogati al Cliente era complessivamente pari a Euro 17.876.833, di cui Euro 3.615.201 di pertinenza del periodo.

La Società Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione, 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 Mahindra basato su una sua nuova piattaforma.

Il corrispettivo totale pattuito dalle parti a fronte dei Servizi di cui sopra ammonta complessivamente a Euro 3.950.000 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 2020 il valore complessivo dei servizi erogati al Cliente era pari a Euro 3.681.095.

Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Amministratori	412	606
Sindaci	83	80
Totale	<u>495</u>	<u>686</u>

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale sono evidenziate nelle seguenti tabelle:

	30.09.2020	Vendita fabbricato Renningen	Vendita terreno San Giorgio Canavese	30.09.2020 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	34.349.503		290.000	34.639.503
Investimenti immobiliari	5.241.075	1.528.801		6.769.876
Immobilizzazioni immateriali	6.078.114			6.078.114
Attività per diritto d'uso	4.897.074			4.897.074
Partecipazioni	869.077			869.077
Imposte anticipate	538.313			538.313
Attività finanziarie non correnti	550.000			550.000
ATTIVITA' NON CORRENTI	52.523.156	1.528.801	290.000	54.341.957
Magazzino	515.757			515.757
Attività derivanti da contratto	5.033.924			5.033.924
Crediti commerciali e altri crediti	25.145.727			25.145.727
Disponibilità liquide	15.748.242	(2.454.070)	(290.000)	13.004.172
ATTIVITA' CORRENTI	46.443.650	(2.454.070)	(290.000)	43.699.580
Attività destinate alla vendita	-			-
TOTALE ATTIVITA'	98.966.806	(925.269)	-	98.041.537
Capitale sociale e riserve	38.796.088			38.796.088
Utile / (perdita) del periodo	(10.826.011)	(925.269)		(11.751.280)
PATRIMONIO NETTO	27.970.077	(925.269)	-	27.044.808
Debiti finanziari non correnti	25.732.836			25.732.836
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	4.748.544			4.748.544
PASSIVITA' NON CORRENTI	30.481.380	-	-	30.481.380
Debiti finanziari correnti	7.398.285			7.398.285
Altri debiti	7.769.729			7.769.729
Debiti verso fornitori	16.510.914			16.510.914
Passività derivanti da contratto	5.492.784			5.492.784
Debiti per imposte correnti	458.694			458.694
Fondi per rischi ed oneri	2.884.943			2.884.943
PASSIVITA' CORRENTI	40.515.349	-	-	40.515.349
TOTALE PASSIVITA'	70.996.729	-	-	70.996.729
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	98.966.806	(925.269)	-	98.041.537

	30.09.2020	Vendita fabbricato Renningen	Vendita terreno San Giorgio Canavese	30.09.2020 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.344.746			48.344.746
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	2.080			2.080
Altri ricavi e proventi	1.042.381	-		1.042.381
VALORE DELLA PRODUZIONE	49.389.207	-	-	49.389.207
Plusvalenze/(minusvalenze) su cessioni immob./ partecipazioni	947.400	(925.269)		22.131
Costi per materie prime e di consumo	(2.733.491)			(2.733.491)
Altri costi variabili di produzione	(1.415.586)			(1.415.586)
Servizi di engineering variabili esterni	(7.521.900)			(7.521.900)
Retribuzioni e contributi	(36.054.317)			(36.054.317)
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti	(2.821.834)		-	(2.821.834)
Plusvalenze/(minusvalenze) su cambi	(40.101)			(40.101)
Spese diverse	(8.809.047)			(8.809.047)
UTILE / (PERDITA) DI GESTIONE	(9.059.669)	(925.269)	-	(9.984.938)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.438.647)			(1.438.647)
Dividendi	-			-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	14.918			14.918
UTILE / (PERDITA) ANTE IMPOSTE	(10.483.398)	(925.269)	-	(11.408.667)
Imposte sul reddito	(342.613)	-	-	(342.613)
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO	(10.826.011)	(925.269)	-	(11.751.280)

Le operazioni identificate come significative e non ricorrente sono le seguenti:

- a) Vendita di un immobile situato a Renningen, in Germania nei pressi di Stoccarda, da parte della Pininfarina Deutschland Holding GmbH
- b) Vendita di un terreno agricolo attiguo allo stabilimento di San Giorgio Canavese da parte della Pininfarina S.p.A.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo il Gruppo Pininfarina non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Pininfarina S.p.A.

Prospetti economico-finanziari al 30 settembre 2020

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2020	31.12.2019
Terreni e fabbricati	28.255.484	28.770.391
Terreni	5.365.936	5.365.936
Fabbricati	22.889.548	23.404.455
Impianti e macchinari	4.242.758	4.208.149
Macchinari	79.190	86.781
Impianti	4.163.568	4.121.368
Arredi, attrezzature varie, altre immobilizzazioni	200.411	18.420
Arredi e attrezzature	12.535	2.355
Hardware e software	101.795	16.065
Altre immobilizzazioni, inclusi veicoli	86.081	-
Immobilizzazioni in corso	-	125.116
Immobilizzazioni materiali	32.698.653	33.122.076
Investimenti immobiliari	-	-
Licenze e marchi	99.182	-
Altre	5.449.674	5.449.674
Immobilizzazioni immateriali	5.548.856	5.449.674
Attività per diritto d'uso	182.652	-
Imprese controllate	21.377.212	21.377.212
Imprese collegate	617.060	602.142
Joint ventures	-	-
Altre imprese	251.717	251.717
Partecipazioni	22.245.989	22.231.071
Imposte anticipate	-	-
Attività possedute sino alla scadenza	-	-
Finanziamenti e crediti	7.230.683	2.191.077
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	7.230.683	2.191.077
Attività non correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie non correnti	7.230.683	2.191.077
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	67.906.833	62.993.898
Materie prime	364.392	210.396
Prodotti in corso di lavorazione	-	-
Prodotti finiti	151.365	149.285
Magazzino	515.757	359.681
Attività derivanti da contratto verso terzi	1.024.264	954.042
Attività derivanti da contratto verso parti correlate	-	-
Attività derivanti da contratto	1.024.264	954.042
Attività correnti destinate alla negoziazione	-	-
Finanziamenti e crediti	-	-
Verso terzi	-	-
Verso parti correlate	-	-
Attività correnti possedute per la vendita	-	-
Attività finanziarie correnti	-	-
Strumenti finanziari derivati	-	-
Crediti verso clienti	11.356.085	16.237.242
Verso terzi	8.102.590	12.584.639
Verso parti correlate	3.253.495	3.652.603
Altri crediti	10.552.586	13.856.778
Verso terzi	10.552.586	13.374.046
Verso parti correlate	-	482.732
Crediti commerciali e altri crediti	21.908.671	30.094.020
Denaro e valori in cassa	6.581	8.519
Depositi bancari a breve termine	11.891.560	17.027.127
Disponibilità liquide	11.898.141	17.035.646
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	35.346.833	48.443.389
Attività destinate alla vendita	-	290.000
TOTALE ATTIVITA'	103.253.666	111.727.287

Situazione Patrimoniale – Finanziaria

	30.09.2020	31.12.2019
Capitale sociale	54.271.170	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	175.697
Riserva legale	10.854.234	10.854.234
Riserva per stock option	2.216.799	2.216.799
Altre riserve	7.923.223	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	(22.321.578)	(5.676.124)
Utile / (perdita) del periodo	(8.319.121)	(16.549.396)
PATRIMONIO NETTO	46.854.084	55.269.263
Passività per diritto d'uso	192.962	130.435
Altri debiti finanziari	21.473.320	20.369.957
Verso terzi	21.473.320	20.369.957
Verso parti correlate	-	-
Debiti finanziari non correnti	21.666.282	20.500.392
Trattamento di fine rapporto - TFR	3.464.853	2.978.078
Altri fondi di quiescenza	-	-
Trattamento di fine rapporto	3.464.853	2.978.078
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	25.131.135	23.478.470
Debiti per scoperti bancari	-	-
Passività per diritto d'uso	144.976	99.913
Altri debiti finanziari	5.261.176	5.261.176
Verso terzi	3.578.089	3.578.089
Verso parti correlate	1.683.087	1.683.087
Debiti finanziari correnti	5.406.152	5.361.089
Salari e stipendi, verso il personale	3.722.343	2.285.104
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	311.837	743.034
Debiti verso altri	416.360	920.392
Altri debiti	4.450.540	3.948.530
Terzi	12.155.908	12.283.148
Parti correlate	889.881	862.327
Altre passività terzi	-	-
Altre passività parti correlate	-	-
Debiti verso fornitori	13.045.789	13.145.475
Terzi	4.128.329	7.537.440
Parti correlate	1.352.694	2.120.332
Passività derivanti da contratto	5.481.023	9.657.772
Imposte dirette	-	-
Altre imposte	-	-
Debiti per imposte correnti	-	-
Fondo garanzia	53.236	53.236
Fondo ristrutturazione	-	-
Altri fondi	2.831.707	813.452
Fondi per rischi e oneri	2.884.943	866.688
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	31.268.447	32.979.554
TOTALE PASSIVITA'	56.399.582	56.458.024
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	103.253.666	111.727.287

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 non è stato predisposto uno schema di Stato Patrimoniale ad hoc in quanto le operazioni con le parti correlate sono già evidenziate nello schema di Bilancio. Per i rapporti con altre parti correlate quali Amministratori e Sindaci, nella voce "Debiti verso fornitori terzi" sono compresi Euro 116.533 relativamente agli accertamenti dei debiti per gli emolumenti di competenza del periodo.

Prospetto dell'Utile (Perdita)

	30.09.2020	Di cui parti correlate	30.09.2019	Di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.779.449	8.776.156	33.330.219	16.997.573
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	2.080		15.006	
Altri ricavi e proventi	214.778		1.062.164	
Valore della produzione	27.996.307	8.776.156	34.407.389	16.997.573
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	22.131		45.050	
<i>Di cui plusvalenza su dismissione di partecipazioni</i>	-		-	
Materie prime e componenti	(2.423.638)	(39.404)	(3.962.770)	(72.863)
Variazione delle rimanenze di materie prime	153.996		82.925	
Accantonamento per obsolescenza / lenta movimentazione di magazzino	-		-	
Costi per materie prime e di consumo	(2.269.642)	(39.404)	(3.879.845)	(72.863)
Materiali di consumo	(439.187)		(610.516)	-
Costi di manutenzione esterna	(706.801)		(752.749)	
Altri costi variabili di produzione	(1.145.988)	-	(1.363.265)	-
Servizi di engineering variabili esterni	(8.983.113)	(5.628.039)	(8.850.459)	(6.907.152)
Operai, impiegati e dirigenti	(13.370.537)		(14.956.397)	
Collaboratori esterni e lavoro interinale	-		-	
Costi previdenziali e altri benefici post impiego	(679.416)		(713.139)	
Retribuzioni e contributi	(14.049.953)	-	(15.669.536)	-
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1.336.770)		(1.717.061)	
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(8.311)		(165.850)	
Ammortamento delle attività per diritto d'uso	(36.141)		(81.842)	
Minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni / partecipazioni	-		(52.002)	
(Accantonamenti), riduzioni di fondi, (svalutazioni), ripristini di valore	(2.060.874)		(1.235.911)	
Ammortamenti e svalutazioni	(3.442.096)	-	(3.252.666)	-
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(19.477)		(3.189)	
Spese diverse	(5.253.375)	(16.237)	(6.161.085)	
Utile / (perdita) di gestione	(7.145.206)	3.092.476	(4.727.606)	10.017.558
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.142.570)	46.910	(611.931)	7.694
Dividendi	-		510.817	500.000
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	14.918		(36.376)	
Utile / (perdita) ante imposte	(8.272.858)	3.139.386	(4.865.096)	10.525.252
Imposte sul reddito	(46.263)		(43.283)	
Utile / (perdita) del periodo	(8.319.121)	3.139.386	(4.908.379)	10.525.252

Prospetto delle altre componenti del Conto Economico Complessivo

	30.09.2020	30.09.2019
Utile / (perdita) del periodo	(8.319.121)	(4.908.379)
Altre componenti del risultato complessivo:		
Componenti che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/ (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti - IAS 19	(96.058)	(78.317)
- Imposte sul reddito riferite alle altre componenti del risultato complessivo	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che non saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	(96.058)	(78.317)
Componenti che saranno o potrebbero essere in seguito riclassificate nell'Utile / (perdita) del periodo:		
- Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci delle partecipate - IAS 21	-	-
- Altro	-	-
Totale altri Utili / (perdite) complessivi che saranno in seguito riclassificate nell'Utile/(perdita) del periodo, al netto dell'effetto fiscale:	-	-
Totale altre componenti del risultato complessivo al netto dell'effetto fiscale	(96.058)	(78.317)
Utile / (perdita) del periodo complessiva	(8.415.179)	(4.986.696)

Ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico del gruppo Pininfarina sono stati evidenziati nel prospetto sopra esposto e alle note "Altre informazioni".

Conto economico riclassificato

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al					
	30.09.2020	%	30.09.2019	%	Variazioni	2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.779	99,22	33.330	96,87	(5.551)	44.699
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	2,00	0,01	15	0,04	(13)	(17)
Altri ricavi e proventi	215,00	0,77	1.062	3,09	(847)	2.581
Valore della produzione	27.996	100,00	34.407	100,00	(6.411)	47.263
Plus./(minus.) nette su cessioni immob.	22	0,08	(7)	(0,02)	29	(34)
Acquisti di materiali e servizi esterni (*)	(17.825)	(63,67)	(20.340)	(59,11)	2.515	(27.068)
Variazione rimanenze materie prime	154	0,55	83	0,24	71	(32)
Valore aggiunto	10.347	36,96	14.143	41,11	(3.796)	20.129
Costo del lavoro (**)	(14.050)	(50,19)	(15.670)	(45,55)	1.620	(21.648)
Margine operativo lordo	(3.703)	(13,23)	(1.527)	(4,44)	(2.176)	(1.519)
Ammortamenti	(1.381)	(4,92)	(1.965)	(5,71)	584	(2.630)
(Accantonamenti), riduzioni fondi, (svalutazioni) e ripristini di valore	(2.061)	(7,37)	(1.236)	(3,59)	(825)	(10.186)
Risultato operativo	(7.145)	(25,52)	(4.728)	(13,74)	(2.417)	(14.335)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.143)	(4,08)	(101)	(0,30)	(1.042)	(579)
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	15	0,05	(36)	(0,10)	51	(2)
Risultato lordo	(8.273)	(29,55)	(4.865)	(14,14)	(3.408)	(14.916)
Imposte sul reddito	(46)	(0,16)	(43)	(0,12)	(3)	(1.633)
Utile / (perdita) del periodo	(8.319)	(29,71)	(4.908)	(14,26)	(3.411)	(16.549)

(*) La voce **Acquisti di materiali e servizi esterni** è esposta al netto degli utilizzi di fondi garanzie e fondi rischi per 108 euro/migliaia nel 2019 e per 42,6 euro/migliaia nel 2020

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

Situazione Patrimoniale – Finanziaria Riclassificata

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2020	31.12.2019	Variazioni	30.09.2019
Immobilizzazioni nette (A)				
Immobilizzazioni immateriali nette	5.549	5.450	99	7.099
Immobilizzazioni materiali nette	32.699	33.122	(423)	40.962
Attività per diritto d'uso	183	-	183	201
Partecipazioni	22.246	22.231	15	22.197
Totale A	60.677	60.803	(126)	70.459
Capitale di esercizio (B)				
Rimanenze di magazzino	516	360	156	506
Attività derivanti da contratto	1.024	954	70	725
Crediti commerciali netti e altri crediti	21.909	30.094	(8.185)	27.386
Attività destinate alla vendita	-	290	(290)	-
Imposte anticipate	-	-	-	1.280
Debiti verso fornitori	(13.046)	(13.145)	99	(13.150)
Passività derivanti da contratto	(5.481)	(9.658)	4.177	(8.309)
Fondi per rischi ed oneri	(2.885)	(867)	(2.018)	(1.292)
Altre passività	(4.452)	(3.950)	(502)	(3.568)
Totale B	(2.415)	4.078	(6.493)	3.578
Capitale investito netto (C=A+B)	58.262	64.881	(6.619)	74.037
Fondo trattamento di fine rapporto (D)	3.465	2.978	487	3.315
Fabbisogno netto di capitale (E=C-D)	54.797	61.903	(7.106)	70.722
Patrimonio netto (F)	46.854	55.269	(8.415)	66.835
Posizione finanziaria netta (G)				
Debiti finanziari a m/l termine	14.435	18.309	(3.874)	21.454
(Disponibilità monetarie nette) / Indebit. Netto	(6.492)	(11.675)	5.183	(17.567)
Totale G	7.943	6.634	1.309	3.887
Totale come in E (H=F+G)	54.797	61.903	(7.106)	70.722

Posizione Finanziaria Netta

(espressi in migliaia di euro)

	Dati al			Dati al
	30.09.2020	31.12.2019	Variazioni	30.09.2019
Cassa e disponibilità liquide	11.898	17.036	(5.138)	8.097
Attività correnti possedute per negoziazione	-	-	-	13.484
Passività per diritto d'uso	(145)	(100)	(45)	(96)
Debiti finanz. v.so parti correlate	(1.683)	(1.683)	-	(340)
Debiti a medio-lungo verso banche quota a breve	(3.578)	(3.578)	-	(3.578)
Disponibilità monetarie nette / (Indebit. Netto)	6.492	11.675	(5.183)	17.567
Finanziamenti e crediti a medio lungo v.so terzi	-	-	-	-
Finanz. e cred. a M/L v.so correlate	7.231	2.191	5.040	2.192
Attività non correnti possedute fino a scadenza	-	-	-	-
Passività per diritto d'uso a medio lungo	(193)	(130)	(63)	(107)
Debiti a medio-lungo verso banche	(21.473)	(20.370)	(1.103)	(23.539)
Debiti finanziari a m/l termine	(14.435)	(18.309)	3.874	(21.454)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(7.943)	(6.634)	(1.309)	(3.887)

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	31.12.2018	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	Fusione Pininfarina Extra S.r.l.	30.09.2019
Capitale sociale	54.271.170	-	-	-	-	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	-	-	-	-	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	-	-	175.697
Riserva legale	6.063.759	-	-	4.790.475	-	10.854.234
Riserva per stock option	1.911.103	-	305.696	-	-	2.216.799
Altre riserve	2.646.208	-	-	-	5.277.015	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	(6.612.936)	(78.317)	-	939.720	-	(5.751.533)
Utile / (perdita) del periodo	5.730.195	(4.908.379)	-	(5.730.195)	-	(4.908.379)
PATRIMONIO NETTO	66.238.856	(4.986.696)	305.696	-	5.277.015	66.834.871

	31.12.2019	Utile / (perdita) del periodo complessiva	Riserva stock option	Destinazione risultato dell'esercizio precedente	Fusione Pininfarina Extra S.r.l.	30.09.2020
Capitale sociale	54.271.170	-	-	-	-	54.271.170
Riserva sovrapprezzo azioni	2.053.660	-	-	-	-	2.053.660
Riserva azioni proprie	175.697	-	-	-	-	175.697
Riserva legale	10.854.234	-	-	-	-	10.854.234
Riserva per stock options	2.216.799	-	-	-	-	2.216.799
Altre riserve	7.923.223	-	-	-	-	7.923.223
Utili / (perdite) portate a nuovo	(5.676.124)	(96.058)	-	(16.549.396)	-	(22.321.578)
Utile / (perdita) del periodo	(16.549.396)	(8.319.121)	-	16.549.396	-	(8.319.121)
PATRIMONIO NETTO	55.269.263	(8.415.179)	-	-	-	46.854.084

Rendiconto Finanziario

	30.09.2020	30.09.2019
Utile / (perdita) del periodo	(8.319.121)	(4.908.379)
<i>Rettifiche:</i>		
- Imposte sul reddito	46.263	43.283
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.336.770	1.717.061
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	8.311	165.850
- Ammortamento diritto d'uso	36.141	81.842
- Svalutazioni / accantonamenti / (utilizzi) / (revisione di stime)	(938)	732.260
- (Plusvalenze) / minusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni	(22.131)	6.952
- Oneri finanziari	1.230.051	1.367.178
- Proventi finanziari	(87.481)	(755.247)
- (Dividendi)	-	(510.817)
- Altre rettifiche	(14.918)	815.205
Totale rettifiche	2.532.068	3.663.567
<i>Variazioni nel capitale d'esercizio:</i>		
- (Incrementi) / decrementi magazzino	(156.076)	(97.931)
- (Incrementi) / decrementi Attività derivanti da contratto	(70.222)	113.277
- (Incrementi) / decrementi Attività derivanti da contratto verso parti correlate	-	-
- (Incrementi) / decrementi crediti commerciali e altri crediti	8.882.923	(3.251.939)
- (Incrementi) / decrementi crediti verso parti correlate	881.840	1.341.941
- Incrementi / (decrementi) debiti verso fornitori, altri debiti e altre passività	374.770	301.434
- Incrementi / (decrementi) debiti, altre passività verso parti correlate	27.554	(1.797.308)
- Incrementi / (decrementi) Passività derivanti da contratto Verso terzi	(3.409.111)	706.247
- Incrementi / (decrementi) Passività derivanti da contratto Verso parti correlate	(767.638)	-
- Incrementi / (decrementi) Passività derivanti da diritto d'uso	(111.203)	-
- Altre variazioni	818.598	(102.634)
Totale variazioni nel capitale d'esercizio	6.471.435	(2.786.913)
Flusso di cassa lordo derivante dall'attività operativa	684.382	(4.031.725)
- (Oneri finanziari)	(114.790)	(170.636)
- (Imposte sul reddito)	(46.263)	(365.057)
FLUSSO DI CASSA NETTO DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	523.329	(4.567.418)
- (Acquisto d'immobilizzazioni / partecipazioni)	(1.020.840)	(2.330.667)
- Vendita d'immobilizzazioni / partecipazioni	312.131	45.050
- Sottoscrizione di finanziamenti e crediti verso parti correlate	(5.000.000)	-
- Rimborso di finanziamenti e crediti verso parti correlate	7.304	21.572
- (Acquisto) / Vendita di attività correnti destinate alla negoziazione	-	(103.825)
- Proventi finanziari	40.571	44
- Dividendi incassati	-	510.817
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(5.660.834)	1.481.138
- (Rimborso di leasing finanziari e altri debiti finanziari verso terzi)	-	-
- (Rimborso di altri debiti finanziari verso parti correlate)	-	-
- (Dividendi pagati)	-	-
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-	-
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	(5.137.505)	(3.086.280)
Disponibilità liquide nette iniziali	17.035.646	11.182.815
Disponibilità liquide nette finali	11.898.141	8.096.535
- Disponibilità liquide	11.898.141	8.096.535
- Debiti per scoperti bancari	-	-

Ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 gli effetti derivanti dalle operazioni con parti correlate sono esposti nel paragrafo Altre informazioni

ALTRE INFORMAZIONI

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo

Con riferimento alle considerazioni relative agli impatti della emergenza sanitaria in corso legata al virus Covid-19 si faccia riferimento a quanto riportato nella Relazione intermedia sulla gestione.

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

Rapporti con parti correlate

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 Srl	45.000	514	550.000	-	75.000	41.635	-	-
Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione	2.042.330	889.367	5.179.724	1.683.087	711.914	5.615.305	38.647	-
Pininfarina Deutschland GmbH	16.000	-	1.500.959	-	35.500	2.156	8.263	-
Pininfarina Shanghai Co. Ltd	354.660	-	-	-	534.327	20.703	-	-
Pininfarina of America Corp.	157.337	-	-	-	319.674	3.881	-	-
Tech Mahindra Ltd	47.852	-	-	-	155.139	-	-	-
Mahindra&Mahindra Limited	181.627	1.923	-	-	425.574	-	-	-
Pt Mahindra Accelo Steel Indonesia	-	-	-	-	45.246	-	-	-
Automobili Pininfarina GMBH	408.689	1.350.771	-	-	6.473.782	-	-	-
Totale	3.253.495	2.242.575	7.230.683	1.683.087	8.776.156	5.683.680	46.910	-

Le operazioni infragruppo si riferiscono a:

- Signature S.r.l.: contratto di finanziamento e acquisto di beni;
- Pininfarina Engineering S.r.l. in liquidazione: contratto di affitto aree attrezzate, contratti di distacco e cost sharing agreement, contratti di prestazioni di servizio, contratto di finanziamento;
- Pininfarina Deutschland GmbH: contratto di finanziamento e contratto di prestazioni di servizio;
- 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 prestazione di stile;
- Pt Mahindra Accelo Steel Indonesia: contratto 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 Starclax – Studio Legale Associato Guglielmetti, riconducibile all'amministratore Avv. Romina Guglielmetti per un importo maturato pari a 13.500 euro.

Compensi Amministratori e Sindaci

(migliaia di Euro)	<u>30.09.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Amministratori	412	606
Sindaci	75	74
Totale	487	680

Il valore complessivo del costo sostenuto al 30 settembre 2020 per i compensi spettanti ai dirigenti con responsabilità strategiche della Pininfarina S.p.A. è pari a circa 0,8 milioni di Euro.

Operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, gli effetti derivanti da eventi o operazioni il cui accadimento risulta non essere ricorrente, ovvero di quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività aziendale sono evidenziate nelle seguenti tabelle:

	30.09.2020	Vendita terreno San Giorgio Canavese	30.09.2020 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Immobilizzazioni materiali	32.698.653	290.000	32.988.653
Immobilizzazioni immateriali	5.548.856		5.548.856
Attività per diritti d'uso	182.652		182.652
Partecipazioni	22.245.989		22.245.989
Imposte anticipate	-		-
Attività finanziarie non correnti	7.230.683		7.230.683
ATTIVITA' NON CORRENTI	67.906.833	290.000	68.196.833
Magazzino	515.757		515.757
Attività derivanti da contratto	1.024.264		1.024.264
Attività finanziarie correnti	-		-
Crediti commerciali e altri crediti	21.908.671		21.908.671
Disponibilità liquide	11.898.141	(290.000)	11.608.141
ATTIVITA' CORRENTI	35.346.833	(290.000)	35.056.833
TOTALE ATTIVITA'	103.253.666	-	103.253.666
Capitale sociale e riserve	55.173.205		55.173.205
Utile / (perdita) del periodo	(8.319.121)		(8.319.121)
PATRIMONIO NETTO	46.854.084	-	46.854.084
Debiti finanziari non correnti	21.666.282		21.666.282
Imposte differite	-		-
Trattamento di fine rapporto e altri fondi	3.464.853		3.464.853
PASSIVITA' NON CORRENTI	25.131.135	-	25.131.135
Debiti finanziari correnti	5.406.152		5.406.152
Altri debiti	4.450.540		4.450.540
Debiti verso fornitori	13.045.789		13.045.789
Passività derivanti da contratto	5.481.023		5.481.023
Debiti per imposte correnti	-		-
Fondi per rischi e oneri	2.884.943		2.884.943
PASSIVITA' CORRENTI	31.268.447	-	31.268.447
TOTALE PASSIVITA'	56.399.582	-	56.399.582
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	103.253.666	-	103.253.666

	30.09.2020	Vendita terreno San Giorgio Canavese	30.09.2020 al netto delle operazioni significative non ricorrenti
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.779.449		27.779.449
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	2.081		2.081
Altri ricavi e proventi	214.777		214.777
Valore della produzione	27.996.307	-	27.996.307
Plusvalenze su dismissione d'immobilizzazioni /	22.131		22.131
Costi per materie prime e di consumo	(2.269.642)		(2.269.642)
Altri costi variabili di produzione	(1.145.988)		(1.145.988)
Servizi di engineering variabili esterni	(8.983.113)		(8.983.113)
Retribuzioni e contributi	(14.049.953)		(14.049.953)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.442.096)		(3.442.096)
Plusvalenze / (minusvalenze) su cambi	(19.477)		(19.477)
Spese diverse	(5.253.375)		(5.253.375)
Utile / (perdita) di gestione	(7.145.206)	-	(7.145.206)
Proventi / (oneri) finanziari netti	(1.142.570)		(1.142.570)
Dividendi	-		-
Valutazione delle partecipazioni con il metodo de	14.918		14.918
Utile / (perdita) ante imposte	(8.272.858)	-	(8.272.858)
Imposte sul reddito	(46.263)		(46.263)
Utile / (perdita) del periodo	(8.319.121)	-	(8.319.121)

L'operazione identificata come significativa e non ricorrente è la vendita di un terreno attiguo allo Stabilimento di San Giorgio Canavese.

Operazioni atipiche e inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel corso del periodo il Gruppo Pininfarina non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definito dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.