Informazione Regolamentata n. 0205-43-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 5 Novembre 2026 20:26:29	Euronext Milan

Societa'	:	PININFARINA
Utenza - referente	:	PININFARINAN05 - Druetta Corrado
Tipologia	:	3.1
Data/Ora Ricezione	:	5 Novembre 2026 20:26:29
Data/Ora Inizio Diffusione	:	5 Novembre 2026 20:26:29
Oggetto	:	Incremento corrispettivo offerta e impegno di adesione azionista Alfonso Prascina

Testo del comunicato

Si trasmette comunicato ex artt. 36 e 43 Regolamento Emittenti in oggetto per conto di PF Holdings B.V..

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

COMUNICAZIONE DIFFUSA AL MERCATO DA PININFARINA S.P.A. PER CONTO DI PF HOLDINGS B.V.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN O VERSO GLI STATI UNITI D'AMERICA, L'AUSTRALIA, IL CANADA, IL GIAPPONE O QUALSIASI ALTRO PAESE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI PININFARINA S.P.A. PROMOSSA DA PF HOLDINGS B.V.

COMUNICATO STAMPA

ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti**")**

** * **

- **INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA A EURO 1,20 PER AZIONE**
- **IMPEGNO DI ADESIONE DA PARTE DI ALFONSO PRASCINA PER UN NUMERO DI AZIONI PARI AL 10,0236% DEL CAPITALE SOCIALE DI PININFARINA S.P.A.**

** * **

L'Aia, 5 novembre 2026 – Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da PF Holdings B.V. (l'"**Offerente**") ai sensi degli artt. 102 e ss. del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**"), avente a oggetto le azioni ordinarie di Pininfarina S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Pininfarina**"), fatta eccezione per le azioni già detenute dall'Offerente rappresentative dell'82,585% del capitale sociale dell'Emittente, e il cui periodo di adesione è iniziato in data 26 ottobre 2026, l'Offerente comunica, ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento Emittenti, quanto segue.

I termini utilizzati con la lettera maiuscola nel presente comunicato, ove non altrimenti definiti, hanno il significato ad essi attribuito nel documento di offerta relativo all'Offerta, approvato da CONSOB in data 21 ottobre 2026 con delibera n. 24172 e pubblicato in data 23 ottobre 2026 (il "**Documento di Offerta**"), unitamente alla nota di sintesi in lingua italiana predisposta dall'Offerente (la "**Nota di Sintesi**"), entrambi disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo *www.pininfarina.it*.

Incremento del Corrispettivo dell'Offerta

L'Offerente rende noto, ai sensi dell'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il Corrispettivo dell'Offerta da Euro 1,00 (*cum dividend*) ad **Euro 1,20** (*cum dividend*) **per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta medesima** (il "**Nuovo Corrispettivo**").

L'incremento del Corrispettivo, stabilito in considerazione dell'Impegno di Adesione (come *infra* definito), conferma ulteriormente la rilevanza strategica e industriale dell'Offerta.

Il Nuovo Corrispettivo si intende *cum dividend* (e, pertanto, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente) ed è stato, pertanto, determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento e/o della eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

Il Nuovo Corrispettivo sarà riconosciuto a tutti gli Aderenti alla Data di Pagamento e, con riferimento alle Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Nuovo Corrispettivo incorpora, tra l'altro:

(i) un **premio pari al 44,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla data del 15 settembre 2026** (ossia, il giorno di borsa aperta antecedente la Data di Annuncio) (la "**Data di Riferimento**"), pari a Euro 0,833;

(ii) un **premio pari al 43,6%, 46,5%, 52,3%, e 46,8% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni relativa a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa)**.

In appendice sono riportate le tabelle tradotte in lingua italiana di cui ai Paragrafi E.1.2, E.3 e E.4 del Documento di Offerta, aggiornate sulla base del Nuovo Corrispettivo.

In caso di adesione totalitaria all'Offerta, ovverosia nel caso in cui tutte le n. 13.700.787 Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta, l'esborso massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Nuovo Corrispettivo, è pari a Euro 16.440.944,40 (il "**Nuovo Esborso Massimo**").

Si precisa che, in data odierna, l'Offerente ha trasmesso a CONSOB, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la documentazione attestante la costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta sino a concorrenza del Nuovo Esborso Massimo, rilasciata da Intermonte SIM S.p.A. in sostituzione della garanzia di esatto adempimento rilasciata dalla medesima Intermonte SIM S.p.A. in data 15 ottobre 2026.

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo e al Nuovo Esborso Massimo, restano invariati tutti gli altri termini e modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta.

L'Offerente provvederà, altresì, a pubblicare la Scheda di Adesione, modificata per effetto del riconoscimento del Nuovo Corrispettivo di cui al presente comunicato. A fini di chiarezza, si precisa che l'eventuale sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione precedente alla pubblicazione della nuova Scheda di Adesione sarà considerata una valida adesione alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta, di cui al presente comunicato. Nessuna ulteriore azione o attività è, pertanto, richiesta agli azionisti che abbiano già aderito all'Offerta mediante la precedente versione della Scheda di Adesione.

Impegno di adesione all'Offerta da parte di Alfonso Prascina

L'Offerente rende altresì noto che in data odierna il Sig. Alfonso Prascina, azionista dell'Emittente titolare, alla data odierna, di n. 7.886.000 Azioni, rappresentative del 10,0236% del capitale sociale dell'Emittente, ha assunto nei confronti dell'Offerente un impegno irrevocabile di adesione all'Offerta (l'"**Impegno di Adesione**").

L'Impegno di Adesione ha a oggetto il conferimento in adesione all'Offerta dell'intera partecipazione detenuta dal Sig. Alfonso Prascina nell'Emittente, rappresentata dalle predette n. 7.886.000 Azioni, entro 1 (un) giorno lavorativo dall'avveramento della condizione cui l'Impegno di Adesione è subordinato, ossia la modifica dell'Offerta da parte dell'Offerente, ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento Emittenti, entro 2 (due) giorni lavorativi dalla data di sottoscrizione dell'Impegno di Adesione, al fine di incrementare il Corrispettivo da Euro 1,00 a Euro 1,20 (*cum dividend*) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Per effetto della modifica dell'Offerta di cui al presente comunicato stampa, tale condizione deve intendersi avverata.

Le pattuizioni contenute nell'Impegno di Adesione rilevano ai sensi dell'articolo 122, comma 5, lettera d-*bis*, del TUF. Per maggiori informazioni in merito all'Impegno di Adesione, si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate sul sito *internet* dell'Emittente nei termini e con le modalità previste dagli articoli 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

** * **

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento di Offerta, unitamente alla Nota di Sintesi in italiano predisposta dall'Offerente, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (*www.pininfarina.it*).

** * **

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Pininfarina S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile.

L'Offerta è effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo Documento di Offerta approvato da CONSOB. Il Documento di Offerta contiene l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione. La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Pininfarina S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

APPENDICE

Paragrafo E.1.2 del Documento di Offerta "*Volume-weighted averages over different time frames*"

La tabella che segue riporta un confronto tra il Nuovo Corrispettivo (pari a Euro 1,20 per Azione) e la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni nei periodi di 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa):

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (*in Euro*)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (*in Euro*)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (*in % rispetto al prezzo medio ponderato*)
1 mese antecedente la Data di Riferimento (inclusa) [(1)]	0,836	0,36	43,6%
3 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) [(2)]	0,819	0,38	46,5%
6 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) [(3)]	0,788	0,41	52,3%
12 mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) [(4)]	0,817	0,38	46,8%

Fonte: Bloomberg
[(1)] Periodo dal 14 agosto 2026 al 15 settembre 2026 (estremi inclusi);
[(2)] Periodo dal 16 giugno 2026 al 15 settembre 2026 (estremi inclusi);
[(3)] Periodo dal 16 marzo 2026 al 15 settembre 2026 (estremi inclusi);
[(4)] Periodo dal 16 settembre 2025 al 15 settembre 2026 (estremi inclusi).

Paragrafo E.3 del Documento di Offerta "*Comparison of the Consideration with certain indicators related to the Issuer*"

Multipli di Mercato [(1)]	31 dicembre 2024	31 dicembre 2025
Capitalizzazione[(2)] (milioni di Euro)	94,4	94,4
EV[(3)] (milioni di Euro)	88,5	88,5
EV / Ricavi (x)	0,96x	0,85x
EV / EBITDA (x)	16,1x	53,8x
P / E (x)	neg.	neg.
P / Cash Flow (x)	59,5x	neg.
P / BV (x)	2,65x	3,33x

[(1)] Si indica la dicitura "neg" quando i dati economico-finanziari al denominatore del moltiplicatore sono negativi;
[(2)] Capitalizzazione calcolata in base al Nuovo Corrispettivo e al numero di Azioni in circolazione (pari a n. 78.657.878 Azioni, ovvero il numero complessivo di azioni al netto delle Azioni Proprie), e;
[(3)] Le voci incluse nel calcolo dell'Enterprise Value (EV) sono riferite al 30 giugno 2026.
Fonte: Bilancio consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025.

Società[(1), (2), (3)]	EV/Ricavi (x)		EV/EBITDA (x) [(4)]		P / E (x)		P/Cash Flow(x) [(5)]		P / BV (x)	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Alten	0,51x	0,51x	4,5x	4,8x	12,7x	22,2x	7,3x	8,5x	1,08x	1,07x
Assystem	0,81x	0,75x	8,7x	8,0x	72,3x	81,1x	24,8x	26,8x	2,01x	2,10x
Bertrandt	0,23x	0,28x	18,2x	12,9x	neg.	neg.	2,4x	30,8x	0,24x	0,28x
EDAG	0,19x	0,22x	3,4x	n.s.	neg.	neg.	3,2x	neg.	0,84x	1,26x

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Società[1], [2], [3]	EV/Ricavi (x)		EV/EBITDA (x) [4]		P / E (x)		P/Cash Flow(x) [5]		P / BV (x)	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Etteplan	0,80x	0,80x	7,9x	7,9x	21,0x	20,7x	7,6x	7,5x	1,86x	1,79x
Media	**0,51x**	**0,51x**	**8,5x**	**8,4x**	**35,4x**	**41,3x**	**9,1x**	**18,4x**	**1,20x**	**1,30x**
Mediana	**0,51x**	**0,51x**	**7,9x**	**8,0x**	**21,0x**	**22,2x**	**7,3x**	**17,7x**	**1,08x**	**1,26x**
Pininfarina[6]	**0,96x**	**0,85x**	**16,1x**	**53,8x**	**neg.**	**neg.**	**59,5x**	**neg.**	**2,65x**	**3,33x**

[1] Le società incluse nel campione chiudono i rispettivi esercizi sociali il 31 dicembre, ad eccezione di Bertrandt AG, il cui esercizio sociale si chiude il 30 settembre;
[2] L'EV delle società è stato determinato sulla base della loro capitalizzazione di mercato, calcolata sulla base del prezzo di chiusura di ciascuna società alla data del 15 settembre 2026 (ovverosia il Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio), considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono ai bilanci consolidati relativi al 30 giugno 2026, ad eccezione di Assystem S.A., per la quale le relative voci patrimoniali si basano sui bilanci consolidati al 31 dicembre 2025;
[3] Si indica la dicitura "neg" quando i dati economico-finanziari al denominatore del moltiplicatore sono negativi. "n.s." invece indica moltiplicatori non significativi, in particolare nel caso di multipli EV/EBITDA superiori a 100,0x;
[4] EBITDA fornito dalle rispettive società (ove disponibile) o desumibile dai rispettivi bilanci consolidati;
[5] Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni; e,
[6] La capitalizzazione e l'EV dell'Emittente sono stati calcolati sulla base del Nuovo Corrispettivo. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono al 30 giugno 2026.
Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg e sui bilanci consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025.

Paragrafo E.4 del Documento di Offerta "*Monthly volume-weighted arithmetic average of the official prices recorded by the Issuer's Shares during the twelve months preceding the Announcement Date*"

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrati in ciascuno dei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa) (ossia, il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data dell'Annuncio, *i.e.*, il 15 settembre 2026).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione[1] *(in Euro)*	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione *(in Euro)*	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione *(in % rispetto al prezzo medio ponderato)*
1–15 settembre 2026	0,837	0,36	43,3%
Agosto 2026	0,828	0,37	44,9%
Luglio 2026	0,811	0,39	47,9%
Giugno 2026	0,788	0,41	52,2%
Maggio 2026	0,773	0,43	55,2%
Aprile 2026	0,732	0,47	64,0%
Marzo 2026	0,767	0,43	56,4%
Febbraio 2026	0,862	0,34	39,2%
Gennaio 2026	0,832	0,37	44,2%
Dicembre 2025	0,801	0,40	49,8%
Novembre 2025	0,843	0,36	42,4%
Ottobre 2025	0,864	0,34	38,8%
16–30 settembre 2025	0,881	0,32	36,2%

[1] Media ponderata dei prezzi ufficiali, calcolata sulla base dei volumi giornalieri di negoziazione registrati su Euronext Milan.
Fonte: Bloomberg.

Fine Comunicato n.0205-43-2026	Numero di Pagine: 7