

BILANCIO D'IMPRESA  
AL 31 DICEMBRE 2017

36° ESERCIZIO



# BILANCIO D'IMPRESA AL 31 DICEMBRE 2017

36° ESERCIZIO

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
Torino, 23 Marzo 2018

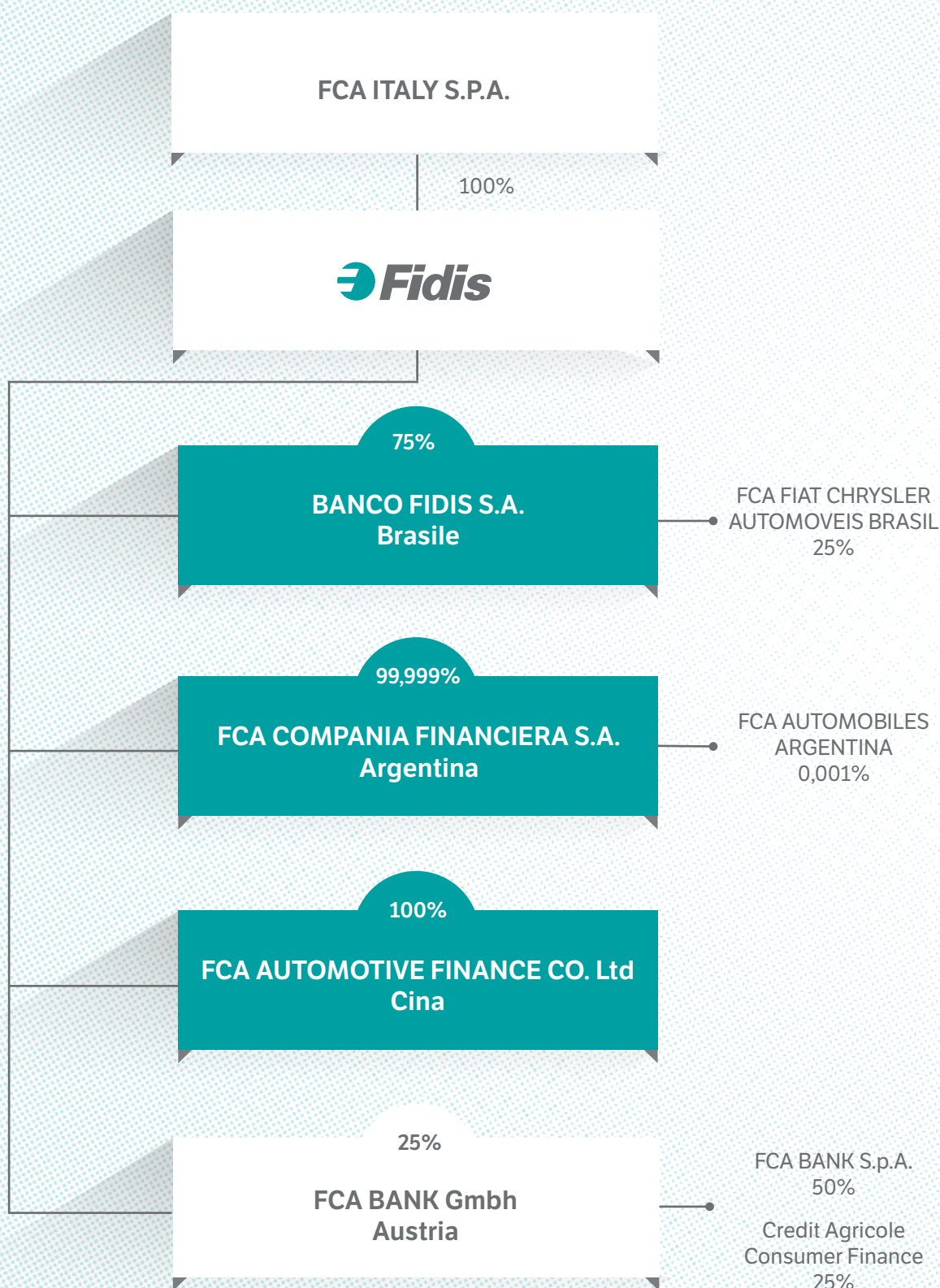


FIDIS S.p.A.  
Corso G. Agnelli, 200  
10135 Torino, Italia  
Tel. +39 011 0031111

Capitale sociale Euro 250.000.000 i.v.  
Registro Imprese di Torino e Cod. Fiscale n. 04278900016  
Partita IVA n. 06510260018

Società a socio unico  
Direzione e coordinamento  
ex art. 2497 c.c.:  
Fiat Chrysler Automobiles N.V.

# STRUTTURA PARTECIPATIVA AL 31 DICEMBRE 2017



 Società consolidate L.L.

 Società consolidata E.M.

## DATI SIGNIFICATIVI FIDIS S.p.A.

(in milioni di euro)

|  | 2017       | 2016   | 2015 |
|--|------------|--------|------|
| <b>Margine finanziario</b>                           | <b>34</b>  | 30     | 31   |
| <b>Dividendi ricevuti</b>                            | <b>20</b>  | 10     | 6    |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                   | <b>35</b>  | 22     | 17   |
| <b>Partecipazioni in imprese del Gruppo al 31/12</b> | <b>263</b> | 224    | 224  |
| <b>Patrimonio netto (compreso utile) al 31/12</b>    | <b>362</b> | 332    | 342  |
| <b>Dividendi distribuiti</b>                         | <b>5</b>   | 32 (1) | 10   |
| <b>Dipendenti al 31/12</b>                           | <b>33</b>  | 33     | 34   |

(1) comprensivo della parziale distribuzione della riserva "Utili portati a nuovo" per l'importo di 15 milioni di euro.

## ORDINE DEL GIORNO

Deliberazioni ai sensi dell'art.2364 del Codice Civile.

## SOMMARIO

### RELAZIONE E BILANCIO DI FIDIS S.P.A. AL 31.12.2017

|   |    |
|---|----|
| <b>Relazione sulla Gestione</b>                                 | 7  |
| Andamento dell'attività di Fidis S.p.A. e delle sue controllate | 8  |
| Risorse umane e relazioni industriali                           | 12 |
| Corporate Governance  | 13 |
| Rapporti di Fidis S.p.A. verso le società del Gruppo            | 14 |
| Informativa su parti correlate                                  | 15 |
| Altre informazioni  | 15 |
| Principali rischi e incertezze cui la società è esposta         | 15 |
| Analisi della situazione finanziaria e dei risultati reddituali | 17 |
| Evoluzione prevedibile della gestione                           | 19 |
| <b>Bilancio di Fidis S.p.A. al 31.12.2017</b>                   |    |
| Conto economico   | 22 |
| Conto economico complessivo                                     | 23 |
| Situazione patrimoniale-finanziaria                             | 24 |
| Rendiconto finanziario  | 26 |
| Variazioni del patrimonio netto                                 | 27 |
| Nota integrativa  | 28 |
| Proposta di distribuzione dell'utile d'esercizio                | 65 |
| Relazione del Collegio Sindacale                                | 66 |
| Relazione della Società di Revisione                            | 70 |

## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### **Consiglio di Amministrazione**

|  |  |
|--|--|
| Presidente                                   | Ferrante Zileri Dal Verme                            |
| Amministratore Delegato e Direttore Generale | Andrea Faina   |
| Consiglieri                                  | Carlo Cavalchini<br>Giorgio Fossati<br>Riccardo Gini |

### **Collegio Sindacale**

|                   |  |
|-------------------|--|
| Sindaci Effettivi | Piergiorgio Re – Presidente<br>Giovanni Miglietta<br>Vittorio Sansonetti |
| Sindaci Supplenti | Paolo Claretta Assandri<br>Gaetano Di Napoli                             |

### **Società di revisione**

EY S.p.A.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori azionisti,

*le attività di Fidis, nel 2017, si sono svolte in continuità con gli indirizzi di sviluppo definiti. Fidis, con le proprie Società di Servizi Finanziari in Brasile, in Argentina ed in Cina, ha concentrato le attività di finanziamento alle reti distributive e ai clienti finali del Gruppo FCA. La capogruppo Fidis S.p.A. ha proseguito la propria crescita nell'attività di factoring su crediti verso clienti del Gruppo FCA e nel rilascio di garanzie.*

*Fidis S.p.A. nel corso del 2017, ha consuntivato una rilevante crescita dei volumi di attività nel comparto del factoring clienti (+32%, da 7.455 milioni di euro del 2016 a 9.819 milioni), incremento sostanzialmente determinato dall'aumento dei volumi relativi ai settori Automobili e Componenti generati principalmente sul mercato italiano e sul mercato nordamericano. Tale crescita è derivante dall'ampliamento delle controparti clienti (+1,2 miliardi di euro) con particolare riferimento a quelle residenti nell'area NAFTA la cui operativa era stata avviata nel corso del secondo semestre del 2016 e che nell'anno 2017 ha registrato il suo pieno sviluppo (+1,2 miliardi di euro). Un significativo incremento si registra inoltre nell'attività di rilascio garanzie (+30%, da 788 milioni di euro del 2016 a 1.026 milioni) e nei volumi delle attività di finanziamento a supporto di selezionati concessionari della FCA Italy S.p.A., a copertura dei fabbisogni di liquidità a breve termine (+70%, da 118 milioni di euro del 2016 a 201 milioni).*

*Nell'esercizio 2017 Fidis S.p.A. ha realizzato un utile netto di 35 milioni di euro (22 milioni nel 2016).*

*La controllata Banco Fidis SA in Brasile ha supportato le vendite del settore Automobili (Fiat e Jeep), mediante l'attività di finanziamento alle reti distributive locali. Continua la collaborazione con Banco Itau, per i finanziamenti retail del brand Fiat e con Bradesco, per i finanziamenti retail in particolare del brand Jeep. Nell'esercizio 2017 Banco Fidis SA ha realizzato un utile netto di circa 69 milioni di reais (circa 19 milioni di euro).*

*FCA Compania Financiera SA in Argentina ha continuato a finanziare i clienti del Gruppo FCA (FCA Automobiles Argentina SA e FCA Importadora SRL) implementando nuovi prodotti finanziari (finanziamento ricambi e nuova modalità di dealer financing). Nell'esercizio 2017 FCA Compania Financiera SA ha realizzato un utile netto di circa 76 milioni di pesos (circa 4 milioni di euro).*

*FCA Automotive Finance Co. Ltd. in Cina ha significativamente incrementato la sua attività di finanziamento sia verso la rete distributiva che verso i clienti finali, con un aumento del portafoglio lordo di fine anno del 93%. Nell'anno è iniziata un'attività di finanziamento verso la rete ed i clienti finali Alfa Romeo e si è ulteriormente rafforzata la collaborazione con il brand Maserati. Nell'esercizio 2017 FCA Automotive Finance Co. Ltd ha realizzato un utile netto di circa 32 milioni di renminbi (circa 4 milioni di euro).*



## ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ DI FIDIS S.P.A. E DELLE SUE CONTROLLATE

### FIDIS S.p.A.: FACTORING SU CREDITI CLIENTI DEL GRUPPO FCA

| <b>VOLUMI</b> <span style="float: right;"><i>(in milioni di euro)</i></span> |              |       |         |
|--|--------------|-------|---------|
|  | <b>2017</b>  | 2016  | Diff. % |
| Fidis S.p.A.   | <b>9.819</b> | 7.455 | +32%    |

| <b>PORTAFOGLIO MEDIO FINANZIATO</b> <span style="float: right;"><i>(in milioni di euro)</i></span> |              |       |         |
|--|--------------|-------|---------|
|  | <b>2017</b>  | 2016  | Diff. % |
| Fidis S.p.A.   | <b>1.524</b> | 1.034 | +47%    |

L'attività di factoring su crediti clienti, riguarda l'acquisto, prevalentemente in pro-soluto, di crediti generati da Società del Gruppo FCA verso terzi; il dato relativo ai volumi indicato in tabella si intende al lordo di eventuali rissioni a factors terzi. Anche nel corso del 2017 è proseguita la crescita di tale attività, sia in termini di volume di acquisizioni (+32%) sia in termini di finanziamento medio erogato (+47%).

Come già evidenziato la crescita è derivante dall'incremento delle cessioni su base continuativa ad un più ampio numero di controparti e dall'effetto pieno sull'anno 2017 dell'operativa verso controparti residenti nel mercato nordamericano.

### FIDIS S.p.A.: FINANZIAMENTO RETI

| <b>VOLUMI</b> <span style="float: right;"><i>(in milioni di euro)</i></span> |             |      |         |
|--|-------------|------|---------|
|  | <b>2017</b> | 2016 | Diff. % |
| Fidis S.p.A.   | <b>201</b>  | 118  | +70%    |

| <b>PORTAFOGLIO MEDIO GESTITO</b> <span style="float: right;"><i>(in milioni di euro)</i></span> |             |      |         |
|---|-------------|------|---------|
|   | <b>2017</b> | 2016 | Diff. % |
| Fidis S.p.A.  | <b>30</b>   | 36   | -17%    |

Nel corso del 2017 si è incrementata l'attività di supporto finanziario mediante l'erogazione di finanziamenti a breve termine (10/15 giorni) a selezionati concessionari di FCA mentre non sono stati erogati nuovi finanziamenti a medio e lungo termine collegati ad attività di ristrutturazione delle dealership.

In termini medi si riduce il contributo dei finanziamenti a medio lungo termine; tale riduzione è compensata solo parzialmente dall'incremento dell'attività a breve.

### FIDIS S.p.A.: FINANZIAMENTO FORNITORI

| <b>VOLUMI</b> <span style="float: right;"><i>(in milioni di euro)</i></span> |             |      |         |
|--|-------------|------|---------|
|  | <b>2017</b> | 2016 | Diff. % |
| Fidis S.p.A.   | <b>69</b>   | 64   | +8%     |

| <b>PORTAFOGLIO MEDIO GESTITO</b> <span style="float: right;"><i>(in milioni di euro)</i></span> |             |      |         |
|---|-------------|------|---------|
|   | <b>2017</b> | 2016 | Diff. % |
| Fidis S.p.A.  | <b>0</b>    | 3    | na      |

I volumi di attività rappresentano l'ammontare dei crediti ceduti dalla clientela a FIDIS S.p.A. (prevalentemente fornitori del Settore Automobili) nell'ambito di contratti di factoring.  
Nel corso del 2017 non sono stati stipulati nuovi contratti.

## FIDIS S.p.A.: RILASCIO GARANZIE E CAUZIONI

### VOLUMI

(in milioni di euro)

|              | 2017  | 2016 | Diff. % |
|--------------|-------|------|---------|
| Fidis S.p.A. | 1.026 | 788  | +30%    |

### GARANZIE E CAUZIONI MEDIE

(in milioni di euro)

|              | 2017 | 2016 | Diff. % |
|--------------|------|------|---------|
| Fidis S.p.A. | 121  | 128  | -5%     |

Queste attività riguardano il rilascio di garanzie nell'interesse di società del Gruppo FCA e della propria filiera produttiva e distributiva, a copertura di rischi di credito; i volumi del 2017 sono pari a 1.026 milioni di euro (788 nel 2016), in aumento del 30% rispetto allo scorso anno.

L'incremento dei volumi dell'esercizio 2017 è collegato alle caratteristiche delle polizze emesse, che essendo a breve termine (prevalentemente ad un mese), sono state oggetto di frequente richiesta di nuova emissione; la variazione espressa in termini medi (-5%) evidenzia un sostanziale allineamento rispetto all'esercizio 2016.

## FIDIS S.p.A.: LEASING FINANZIARIO

### PORTAFOGLIO MEDIO GESTITO

(in milioni di euro)

|              | 2017 | 2016 | Diff. % |
|--------------|------|------|---------|
| Fidis S.p.A. | 0    | 3    | -100%   |

Si tratta di gestione a stralcio, nel 2017 non vi è più nessun contratto a reddito o attivo.

## SOCIETÀ ESTERE: FINANZIAMENTO RETI

### VOLUMI DI ATTIVITÀ FINANZIATE

(in milioni di euro)

|                               | 2017         | 2016         | Diff. %     |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Banco Fidis SA                | 3.873        | 3.468        | +12%        |
| FCA Automotive Finance Co Ltd | 2.438        | 1.534        | +59%        |
| FCA Compania Financiera SA    | 111          | 84           | +32%        |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>6.422</b> | <b>5.086</b> | <b>+26%</b> |

### PORTAFOGLIO MEDIO FINANZIATO

(in milioni di euro)

|                               | 2017         | 2016         | Diff. %     |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Banco Fidis SA                | 782          | 840          | -7%         |
| FCA Automotive Finance Co Ltd | 400          | 213          | +88%        |
| FCA Compania Financiera SA    | 17           | 6            | +183%       |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>1.199</b> | <b>1.059</b> | <b>+13%</b> |

**Banco Fidis** – I volumi di credito erogati alle reti Fiat e Chrysler, sono aumentati del 12% (di cui 7% per effetto della conversione valutaria positiva). Escludendo l'effetto valutario, l'incremento dei volumi di 152 milioni di euro è riconducibile all'incremento del portafoglio di Chrysler, relativo principalmente a brand Jeep (433 milioni di euro) parzialmente compensato dalla riduzione del portafoglio relativo al brand Fiat (281 milioni di euro).

Il valore del portafoglio complessivo medio finanziato si è ridotto di 58 milioni di euro rispetto al 2016, inclusi 51 milioni di euro per effetto della conversione valutaria positiva. Escludendo l'effetto valutario, il decremento del portafoglio medio di 109 milioni di euro è riconducibile alla riduzione sia del portafoglio Fiat (100 milioni di euro) sia del portafoglio di Chrysler (9 milioni di euro), legato alle difficoltà del mercato automotive che però ha registrato segni di ripresa nell'ultimo trimestre dell'anno, impattando positivamente sul portafoglio puntuale di fine anno.

**FCA Automotive Finance** – I volumi finanziati sono cresciuti di 904 milioni di euro nonostante l'effetto della conversione valutaria negativa pari a 91 milioni, per l'incremento dei finanziamenti alla rete Maserati e Jeep oltre ai nuovi finanziamenti alla rete Alfa Romeo.

Il valore del portafoglio complessivo medio finanziato si è incrementato di 187 milioni di euro rispetto al 2016, inclusi 15 milioni di euro di effetto di conversione valutaria negativa. L'incremento è principalmente imputabile alla crescita del portafoglio medio di Maserati e Jeep, oltre che del nuovo portafoglio di Alfa Romeo.

**FCA Compagnia Financiera** – I volumi di credito erogati alle reti Fiat e Chrysler, penalizzati dall'effetto della conversione valutaria negativa pari a 16 milioni di euro, sono aumentati di 27 milioni di euro per la crescita dei finanziamenti alla rete Fiat (40 milioni di euro) e la riduzione dei volumi Chrysler (13 milioni di euro).

Il portafoglio complessivo medio finanziato si è incrementato di 11 milioni di euro rispetto al 2016 (comprensivo di 3 milioni di euro di effetto di conversione valutaria negativa). L'incremento è totalmente imputabile alla rete Fiat.

## SOCIETÀ ESTERE : FINANZIAMENTO CLIENTI FINALI (attività retail)

### VOLUMI DI ATTIVITÀ FINANZIATE

(in milioni di euro)

|                               | 2017       | 2016       | Diff. %      |
|-------------------------------|------------|------------|--------------|
| Banco Fidis SA                | 13         | 23         | -44%         |
| FCA Automotive Finance Co Ltd | 290        | 129        | +125%        |
| FCA Compagnia Financiera SA   | 120        | 47         | +155%        |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>423</b> | <b>199</b> | <b>+112%</b> |

### PORTAFOGLIO MEDIO FINANZIATO

(in milioni di euro)

|                               | 2017       | 2016       | Diff. %     |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| Banco Fidis SA                | 55         | 100        | -45%        |
| FCA Automotive Finance Co Ltd | 193        | 69         | +180%       |
| FCA Compagnia Financiera SA   | 84         | 65         | +29%        |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>332</b> | <b>234</b> | <b>+42%</b> |

**Banco Fidis** – I volumi sono diminuiti del 44% per l'attività di finanziamento limitata ad alcune tipologie di clienti o prodotti FCA, a completamento del business sviluppato da Itau Unibanco con cui FCA ha un accordo di partnership limitatamente al brand Fiat.

Il portafoglio medio è costituito per il 58% da Iveco che è in run off dal 2014 e pertanto in riduzione.

**FCA Automotive Finance Co** – I volumi finanziati sono cresciuti del 125% per l'incremento delle attività Maserati e Jeep. È stato avviato inoltre il finanziamento anche verso i clienti Alfa Romeo.

L'incremento del portafoglio medio pari a 124 milioni di euro riflette l'incremento delle attività Maserati, Chrysler e Jeep.

**FCA Compagnia Financiera** – I volumi finanziati nell'anno hanno registrato un aumento di 73 milioni di euro rispetto al 2016 (comprensivo di 17 milioni di euro di effetto di conversione valutaria negativa).

Il portafoglio complessivo medio finanziato si è incrementato di 19 milioni di euro (comprensivo di 12 milioni di euro di effetto di conversione valutaria negativa).

L'incremento dei volumi e del portafoglio medio finanziato riflette l'aumento dell'attività di finanziamento verso i clienti della rete FCA e Chrysler che beneficia di campagne promo e del lancio di un nuovo prodotto finanziario.

## SOCIETÀ ESTERE : FACTORING SU CREDITI CLIENTI DEL GRUPPO FCA

### VOLUMI

(in milioni di euro)

|                | 2017  | 2016 | Diff. % |
|----------------|-------|------|---------|
| Banco Fidis SA | 1.172 | 428  | +174%   |

### PORTAFOGLIO MEDIO FINANZIATO

(in milioni di euro)

|                | 2017 | 2016 | Diff. % |
|----------------|------|------|---------|
| Banco Fidis SA | 82   | 28   | +193%   |

**Banco Fidis** – L'attività di factoring su crediti riguarda l'acquisto in pro-soluto di crediti per vendite dirette di Società del Gruppo FCA a clienti terzi, soprattutto flotte. Nel corso del 2017 si è evidenziato una crescita significativa di tale attività, sia in termini di volume di acquisizioni (+174%) sia in termini di finanziamento medio erogato (+193%).

## RISORSE UMANE E RELAZIONI INDUSTRIALI

L'organico di Fidis S.p.A. al 31 dicembre 2017 è composto di 33 dipendenti, così suddivisi per categorie di dipendenza:

|               | <b>31.12.2017</b> | 31.12.2016 |
|---------------|-------------------|------------|
| Dirigenti     | <b>3</b>          | 3          |
| Impiegati     | <b>30</b>         | 30         |
| Operai        | <b>0</b>          | 0          |
| <b>TOTALE</b> | <b>33</b>         | 33         |

La componente femminile rappresenta il 61% della forza lavoro complessiva, l'età media dei dipendenti del Gruppo risulta pari a 46 anni, e l'anzianità aziendale media è di 20 anni.

È continuata anche nel 2017 l'applicazione dell'innovativo sistema retributivo per i dipendenti in Italia, all'interno del Contratto Collettivo Specifico di Lavoro (CCSL) firmato nel 2015 e caratterizzato dalla logica partecipativa dei dipendenti ai risultati aziendali, nonché dall'elemento retributivo per efficienza previsto nel Contratto collettivo e riferito all'applicazione del programma WCM. È proseguita inoltre l'erogazione trimestrale dell'anticipo dell'elemento retributivo previsto per la realizzazione del Piano industriale 2015-2018 la cui completa attuazione potrà portare al riconoscimento di un conguaglio finale.

Nel corso del 2017 il sistema di gestione e sviluppo delle risorse umane è stato come sempre ispirato alle linee guida ed i programmi del Gruppo FCA.

In particolare, tenendo conto delle esigenze operative delle varie entità aziendali, si è provveduto ad erogare la necessaria formazione per lo sviluppo delle competenze manageriali e tecniche del personale.

## CORPORATE GOVERNANCE

La nostra Società opera in piena autonomia gestionale aderendo agli indirizzi strategici ed operativi generali indicati dalla controllante Fiat Chrysler Automobiles NV, che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 c.c.

In particolare, tali indirizzi si concretizzano nella definizione ed adeguamento del modello di governance e di controllo interno, nell'emanazione di un Codice di Condotta adottato a livello di Gruppo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie, di approvvigionamento dei fattori produttivi e di comunicazione. Inoltre, il coordinamento di Gruppo prevede la gestione accentrata dei servizi di tesoreria, societari ed amministrativi, di internal audit e di formazione.

I rapporti con la società coordinante e le società soggette a comune coordinamento, analizzati nel prosieguo della Relazione, consistono nelle consuete forniture di beni e servizi attivate tra le società del Gruppo FCA nell'ambito del citato coordinamento.

L'attività di direzione e coordinamento produce generalmente effetti positivi sull'esercizio dell'impresa sociale e sui risultati, in quanto consente alla Società di realizzare economie di scala avvalendosi di professionalità e prestazioni specialistiche con crescenti livelli qualitativi e concentrando le proprie risorse nella gestione del core business.

Nel corso dell'esercizio la nostra Società non ha posto in essere operazioni la cui decisione sia stata influenzata dalla coordinante.

Nel corso del 2017 è proseguita l'attività mirata al rafforzamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Fidis S.p.A., inteso come l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire l'identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi. Tale sistema è integrato negli assetti organizzativi e di governo societario e concorre ad assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, nonché dello statuto sociale e delle procedure interne.

In particolare per l'esercizio 2017 si evidenziano i seguenti aspetti:

### **Codice di Condotta**

Il Codice di Condotta del Gruppo FCA, approvato dal Consiglio di Amministrazione di FCA NV a fine aprile 2015 e recepito dal Consiglio di Amministrazione della Società Fidis S.p.A., ha lo scopo di assicurare che tutti i membri del Gruppo FCA agiscano con la massima integrità nel rispetto di tutte le leggi vigenti nella conduzione degli affari del Gruppo. Unitamente al Codice, è stata attivata la nuova Ethics Helpline. L'Ethics Helpline permette a dipendenti, fornitori, clienti ed in generale a tutti gli stakeholders del Gruppo di chiedere chiarimenti sulla corretta applicazione del Codice di Condotta e di segnalare situazioni, eventi o azioni che potrebbero essere considerati non in linea con i principi e i valori del Codice. Nel 2017 il Consiglio di Amministrazione di FCA NV ha approvato un aggiornamento del Codice di Condotta che mira a rafforzare l'impegno di tutti i dipendenti nel segnalare potenziali violazioni del Codice, delle normative e delle policy aziendali.

### **Il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/01**

Il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D.lgs.231/01 della Società è stato aggiornato nel corso dell'esercizio introducendo l'"Allegato C - Flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza in tema di ambiente, salute e sicurezza" e modificando i contenuti dei processi sensibili nell'ambito dei reati di omicidio colposo e lesioni colpose gravi o gravissime a seguito di una revisione della metodologia di analisi per l'aggiornamento dei Modelli a tali aree di rischio.

## RAPPORTI DI FIDIS S.P.A. VERSO LE SOCIETÀ DEL GRUPPO

I principali rapporti, regolati a condizioni di mercato, verso le società del Gruppo FCA intercorsi nell'esercizio 2017 si possono sintetizzare come segue:

### **SOCIETÀ SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI**

I rapporti attivi riguardano:

- contratti di factoring su crediti verso terzi;
- contratti di licenza d'uso software;
- contratti di servizio e consulenza;
- contratti per personale espatriato;
- garanzie prestate.

I rapporti passivi riguardano:

- prestazioni di servizi afferenti la consulenza e l'assistenza in campo legale e del personale, internal audit e compliance, lo sviluppo e manutenzione dei sistemi informativi, la fornitura dei locali attrezzati ad uso ufficio da FCA Italy S.p.A, FCA Partecipazioni S.p.A e Codefis Scpa;
- finanziamenti a breve e medio termine concessi da Fiat Chrysler Finance S.p.A e FCA RES S.p.A.;
- fornitura di servizi operativi e di consulenza resi principalmente da FCA Services S.p.A., FCA Item S.p.A. Fiat Chrysler Finance S.p.A e FCA Partecipazioni S.p.A.;
- servizi amministrativi resi da FCA Services S.p.A.;
- servizi per attività ricreative resi da Sisport S.p.A.;
- servizi di sorveglianza resi da Consorzio FCA Security S.c.p.A.

### **PARTI CORRELATE**

I rapporti attivi riguardano:

- contratti di licenza d'uso software verso FCA Bank e società controllate da FCA Bank e Ferrari;
- garanzie prestate a favore di FCA Bank e società controllate da FCA Bank.

I rapporti passivi riguardano:

- fornitura di servizi operativi e di consulenza resi principalmente da FCA Bank S.p.A.;
- servizi amministrativi resi da FCA Bank S.p.A..

## INFORMATIVA SU PARTI CORRELATE

Fidis S.p.A., società controllata totalmente da FCA Italy S.p.A., gestisce in Italia un proprio portafoglio di attività di factoring e di emissione garanzie nell'interesse del Gruppo FCA. Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo FCA. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le informazioni sui rapporti con le parti correlate sono presentate nella nota integrativa del bilancio in un apposito paragrafo.

## ALTRE INFORMAZIONI

La Società non ha effettuato nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo.

Relativamente alle informazioni richieste dal comma 2, punti 3 e 4 dell'art 2428 del codice civile, si rileva che non ci sono azioni proprie o della controllante possedute da Fidis S.p.A. anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. Inoltre Fidis S.p.A., nel corso dell'esercizio, non ha acquisito o alienato azioni proprie o della controllante.

La società non ha sedi secondarie.

## PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETÀ È ESPOSTA

I rischi specifici che possono determinare il sorgere di obbligazioni in capo alla Società sono oggetto di valutazione in sede di determinazione dei relativi accantonamenti e trovano menzione nell'ambito delle note al bilancio, unitamente alle passività potenziali di rilievo. Qui di seguito si fa riferimento a quei fattori di rischio e incertezza correlati essenzialmente al contesto economico-finanziario, normativo e di mercato e che possono influenzare le performance della Società stessa.

L'attività di Fidis S.p.A. è in via principale indirizzata verso le società direttamente e indirettamente controllate da Fiat Chrysler Automobiles NV (FCA). I principali rischi e incertezze cui la Società è esposta sono quindi rappresentati principalmente dai vari fattori in grado di influenzare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria di FCA e, in misura minore, quelli con impatto su CNH Industrial (CNHI). Tali fattori sono rappresentativi, in prima istanza, del quadro macro-economico - inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese, l'andamento dei tassi di cambio e di interesse, il costo delle materie prime, il tasso di disoccupazione – e normativo nei vari Paesi in cui i due gruppi operano. Nella misura in cui tali fattori si riflettano in modo negativo sulla curva della domanda dei prodotti dei gruppi FCA e CNHI, l'attività, le strategie e le prospettive dei suddetti gruppi e di conseguenza della Società potrebbero essere negativamente condizionate con conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società stessa.

Peraltro, anche in assenza di recessione economica o deterioramento del mercato del credito, altre circostanze economiche - quali un incremento dei prezzi dell'energia, fluttuazioni nei prezzi delle materie prime, fluttuazioni avverse in fattori specifici quali tassi di interesse e rapporti di cambio, modifiche delle politiche governative (inclusa la regolamentazione in materia d'ambiente), dei regolamenti emessi dagli organismi di vigilanza, il verificarsi di epidemie, disfunzioni nei sistemi informativi e di telecomunicazione o contrazione della spesa in infrastrutture - suscettibili di avere effetti negativi nei settori in cui i gruppi FCA e CNHI operano, potrebbero incidere in maniera significativamente negativa sulle prospettive e sull'attività di tali gruppi e quindi della Società, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria. Ciò anche in relazione al fatto che i gruppi FCA e CNHI operano in settori storicamente soggetti ad elevata ciclicità, che tendono a riflettere il generale andamento dell'economia, in taluni casi anche ampliandone la portata.



I mercati in cui operano i gruppi FCA e CNHI sono altamente concorrenziali in termini di qualità dei prodotti, di innovazione, di condizioni economiche, di risparmio energetico, di affidabilità e sicurezza e di assistenza ai clienti. Qualora tali gruppi non fossero in grado di fronteggiare efficacemente i contesti competitivi in cui operano, resi peraltro più difficili dalle ancora deboli condizioni dell'economia in molti mercati, si potrebbe determinare un impatto negativo sulle prospettive, nonché sui risultati economici e sulla situazione finanziaria dei Gruppi stessi e della Società.

## ANALISI DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA E DEI RISULTATI REDDITUALI

I risultati conseguiti da Fidis S.p.A. nel 2017, sono, in sintesi, i seguenti:

(in milioni di euro)

|  | 2017          | 2016   |
|--|---------------|--------|
| <b>Margine finanziario</b>                   | <b>34,2</b>   | 30,1   |
| <b>Spese per il personale</b>                | <b>(2,6)</b>  | (2,8)  |
| <b>Spese amministrative</b>                  | <b>(4,4)</b>  | (3,8)  |
| <b>Rettifiche di valore nette su crediti</b> | <b>0,6</b>    | (0,09) |
| <b>Altri proventi e oneri di gestione</b>    | <b>0,9</b>    | 0,9    |
| <b>Dividendi</b>                             | <b>20,1</b>   | 10,2   |
| <b>Risultato ante imposte</b>                | <b>48,8</b>   | 34,6   |
| <b>Imposte</b>                               | <b>(13,8)</b> | (12,3) |
| <b>Risultato netto</b>                       | <b>35,0</b>   | 22,3   |

Il **marginale finanziario** ammonta a 34,2 milioni di euro ed aumenta di 4,1 milioni di euro rispetto al 2016; il miglioramento è riconducibile all'attività di factoring (4,4 milioni di euro) a seguito del significativo incremento di volumi medi finanziati (+32%) ed all'attività di rilascio garanzie (0,2 milioni di euro) anch'esso riferibile all'incremento dei volumi, al netto della riduzione della liquidità media disponibile con conseguente riduzione dei ricavi finanziari (0,5 milioni di euro).

Le **spese per il personale** ammontano a 2,6 milioni di euro con una riduzione del 7% rispetto al 2016.

Le **spese amministrative** ammontano a 4,4 milioni di euro con un incremento del 16% e riflettono le spese dei significativi progetti finalizzati al rinnovamento tecnologico degli applicativi utilizzati per la gestione e la valutazione dei crediti avviati nel 2017.

Le **rettifiche di valore nette su crediti** di 0,6 milioni di euro si riferiscono al saldo netto degli accantonamenti prevalentemente riferiti ai contratti di factoring e sono determinate dal decremento del rischio collettivo di detto portafoglio.

**Altri proventi e oneri di gestione** ammontano a 0,9 milioni di euro e sono in linea con il 2016.

I **dividendi** ricevuti nel 2017 ammontano a 20,1 milioni di euro, di cui 18,4 milioni di euro distribuiti da Banco Fidis SA (9,7 milioni di euro di dividendi e 8,7 milioni di euro corrispondenti agli interessi passivi sul capitale - Juros) e 1,7 milioni di euro distribuiti da FCA Compagnia Finanziaria.

Le **imposte** sul reddito dell'esercizio ammontano a 13,8 milioni di euro, di cui 8,6 milioni di euro per IRES conferita al consolidato fiscale nazionale del Gruppo FCA, 2,4 milioni di euro per IRAP dell'esercizio, 1,3 milioni di euro per le imposte (withholding tax) pagate sui Juros (assimilabili a dividendi), 0,9 milioni di euro per variazioni su imposte correnti di anni precedenti e 0,6 milioni di euro relativi alla variazione netta delle imposte differite stanziate.

I principali valori patrimoniali al 31/12 di Fidis S.p.A., in sintesi, sono i seguenti:

|  | <i>(in milioni di euro)</i> |      |
|--|-----------------------------|------|
|  | <b>2017</b>                 | 2016 |
| Crediti finanziari correnti e non correnti | <b>542</b>                  | 632  |
| Partecipazioni                             | <b>263</b>                  | 224  |
| Debiti finanziari correnti e non correnti  | <b>437</b>                  | 517  |
| Patrimonio netto                           | <b>362</b>                  | 332  |

I **crediti finanziari** si riferiscono agli outstanding relativi prevalentemente all'attività di factoring e sono iscritti al netto delle rettifiche di valore. Il decremento di 90 milioni di euro rispetto al 2016 riflette sostanzialmente la variazione delle consistenze dei crediti di factoring che, pure in presenza di un significativo incremento dei volumi acquisiti, si riducono per effetto di una maggiore incidenza delle recessioni in pro soluto a Factors/Banche di detti crediti, incidenza che nel 2017 si attesta all'80% medio contro il 66% dell'anno 2016.

Il valore di carico delle **partecipazioni** in imprese del Gruppo al 31 dicembre 2017 è pari a 262,7 milioni di euro e riflette l'aumento di capitale effettuato a beneficio della partecipata FCA Automotive Finance Co Ltd di 300 milioni di renminbi (circa 38,3 milioni di euro).

I **debiti finanziari**, rappresentati da finanziamenti ottenuti da banche, enti finanziari e società del Gruppo ammontano a 437 milioni di euro (517 milioni nel 2016). Il decremento di 80 milioni di euro è sostanzialmente collegato al decremento dei crediti in portafoglio (90 milioni di euro) oltre che alla variazione positiva del patrimonio netto (30 milioni di euro) ed all'esborso per l'aumento della partecipata cinese (38 milioni di euro).

Il **patrimonio netto** al 31 dicembre 2017 è pari a 362 milioni di euro, rispetto ai 332 milioni di euro al 31 dicembre 2016; l'incremento di 30 milioni di euro è dovuto principalmente al risultato dell'esercizio corrente pari a 35 milioni di euro al netto dei dividendi distribuiti a marzo 2017 (5 milioni di euro).

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

*Fidis S.p.A. continua a sviluppare l'attività di factoring clienti e di prestazione di garanzie a supporto delle società del Gruppo FCA e opera inoltre a supporto sia della rete di concessionari per le attività non coperte da FCA Bank S.p.A. sia di una generalizzata razionalizzazione dell'attività di factoring all'interno del Gruppo FCA.*

*Nel corso del 2017 sono stati avviati importanti progetti finalizzati al rinnovamento tecnologico degli applicativi utilizzati per la gestione e la valutazione dei crediti di Fidis e delle sue società controllate che saranno operativi nel corso del 2018; infatti nel mese di gennaio 2018 è stato avviato l'utilizzo del nuovo sistema gestionale CDFS, già adottato da altre società del gruppo operanti nel settore finanziario, che consentirà di gestire più efficacemente i crescenti volumi di attività di Fidis S.p.A.. Altri sviluppi del sistema CDFS sono stati pianificati nel corso 2018.*

*Le Società estere di Servizi Finanziari del Gruppo continuano la loro attività di finanziamento nei rispettivi mercati a supporto delle attività distributive e di vendita dei prodotti automotive del Gruppo FCA ed, in misura minore, del Gruppo CNH Industrial.*

*Relativamente al Banco Fidis, sono allo studio lo sviluppo di nuovi prodotti finanziari e prodotti assicurativi in associazione con la vendita dei prodotti finanziari.*

*In Cina, la revisione delle politiche strategiche di sviluppo dei brand, porta ad ipotizzare un ulteriore ampliamento dell'attività sia verso i brand del gruppo sia verso brand terzi nonché lo sviluppo di nuovi prodotti finanziari e assicurativi.*

*Relativamente alla FCA Compagnia Financiera ci si aspetta di estendere progressivamente nel corso del 2018 il supporto finanziario anche alla rete di concessionari Chrysler attualmente non finanziata.*

Torino, 12 Febbraio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione  
l'Amministratore Delegato e Direttore Generale  
(Andrea Faina)



## BILANCIO DI FIDIS SPA AL 31 DICEMBRE 2017

CONTO ECONOMICO  
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO  
SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA  
RENDICONTO FINANZIARIO  
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

NOTA INTEGRATIVA

## CONTO ECONOMICO

(importi espressi all'unità di euro)

| <b>CONTO ECONOMICO FIDIS</b>                    | <b>31/12/2017</b>   | 31/12/2016   |
|---|---------------------|--------------|
| Interessi Attivi e Proventi Leasing Finanziario | 0                   | 84.956       |
| Interessi Attivi e Proventi Factoring           | 59.770.457          | 44.530.702   |
| Ricavi finanziari per garanzie prestate         | 1.480.072           | 1.305.855    |
| Altri Interessi Attivi e Ricavi Finanziari      | 347.546             | 848.263      |
| <b>RICAVI</b>                                   | <b>61.598.075</b>   | 46.769.776   |
| Interessi passivi e oneri di factoring          | (26.977.855)        | (16.459.382) |
| Interessi passivi e oneri leasing finanziario   | 0                   | (76.693)     |
| Altri Interessi passivi e oneri finanziari      | (43.017)            | (1.957)      |
| Differenze Cambio Nette                         | (381.124)           | (102.461)    |
| <b>ONERI</b>                                    | <b>(27.401.996)</b> | (16.640.493) |
| <b>MARGINE FINANZIARIO</b>                      | <b>34.196.079</b>   | 30.129.283   |
| Spese per il Personale                          | (2.589.559)         | (2.848.657)  |
| Spese Amministrative                            | (4.398.315)         | (3.763.588)  |
| Rettifiche di valore nette su crediti           | 583.786             | (88.485)     |
| Accantonamenti netti ai fondi                   | 0                   | 0            |
| Altri proventi e oneri di gestione              | 975.335             | 906.370      |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                      | <b>28.767.327</b>   | 24.334.923   |
| Dividendi e altri proventi su partecipazioni    | 20.062.754          | 10.214.241   |
| Proventi-Oneri non operativi                    | 0                   | 0            |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>                   | <b>48.830.081</b>   | 34.549.164   |
| Imposte sul reddito dell'esercizio              | (13.807.573)        | (12.291.621) |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                          | <b>35.022.508</b>   | 22.257.544   |

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(importi espressi all'unità di euro)

| CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO FIDIS  | 31/12/2017        | 31/12/2016 |
|--|-------------------|------------|
| <b>RISULTATO NETTO ( A )</b>   | <b>35.022.508</b> | 22.257.544 |
| Componenti che non saranno mai riclassificati nel Conto economico:                             |                   |            |
| • Utili/ (Perdite) da rimisurazione dei piani a benefici definiti                              | (77.764)          | (158.424)  |
| • Effetto fiscale  |                   |            |
| <b>Totale componenti che non saranno mai riclassificati nel Conto economico (B1):</b>          | <b>(77.764)</b>   | (158.424)  |
| Componenti che potranno essere riclassificati nel Conto economico:                             |                   |            |
| • Utili/ (Perdite) su strumenti cash flow hedge  |                   |            |
| • Effetto fiscale  |                   |            |
| <b>Totale componenti che potranno essere riclassificati nel Conto economico (B2):</b>          |                   |            |
| <b>TOTALE ALTRI UTILI/ (PERDITE) COMPLESSIVI, AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B1)+(B2)=(B3)</b> | <b>(77.764)</b>   | (158.424)  |
| <b>TOTALE UTILI/ (PERDITA) COMPLESSIVO, (A)+(B)</b>  | <b>34.944.744</b> | 22.099.120 |



## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

(importi espressi all'unità di euro)

| STATO PATRIMONIALE                              | 31/12/2017         | 31/12/2016  |
|---|--------------------|-------------|
| <b>ATTIVO</b>                                   |                    |             |
| <b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>                        |                    |             |
| Disponibilità e mezzi equivalenti               | <b>269</b>         | 13.130      |
| cassa   | 90                 | 56          |
| titoli  | 0                  | 0           |
| banche  | 179                | 13.075      |
| Crediti finanziari correnti                     | <b>538.698.201</b> | 623.022.973 |
| crediti per leasing finanziario                 | 3.375.153          | 3.368.175   |
| altri finanziamenti                             | 81.481.610         | 37.499.907  |
| crediti per factoring                           | 453.835.893        | 582.110.375 |
| crediti per garanzie                            | 5.545              | 44.517      |
| credito al consumo                              | 0                  | 0           |
| Altri crediti correnti                          | <b>4.189.012</b>   | 2.242.983   |
| crediti commerciali                             | 1.014.951          | 737.827     |
| crediti verso personale                         | 429.370            | 344.969     |
| crediti verso enti previdenziali                | 5.655              | 4.742       |
| crediti verso erario                            | 1.019.749          | 1.137.345   |
| crediti verso società controllate per dividendi | 1.701.612          | 0           |
| altri crediti diversi                           | 17.675             | 18.100      |
| Crediti fiscali per imposte correnti            | <b>2.122.904</b>   | 1.932.567   |
| <b>Totale Attività correnti</b>                 | <b>545.010.386</b> | 627.211.654 |
| <b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>                    |                    |             |
| Attività materiali                              | <b>29.626</b>      | 6.624       |
| Attività immateriali                            | <b>581.474</b>     | 79.336      |
| Crediti finanziari non correnti                 | <b>3.779.670</b>   | 8.513.775   |
| Partecipazioni                                  | <b>262.718.310</b> | 224.443.240 |
| Imposte anticipate                              | <b>6.328.261</b>   | 6.913.441   |
| <b>Totale Attività non correnti</b>             | <b>273.437.341</b> | 239.956.416 |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                            | <b>818.447.727</b> | 867.168.070 |

(importi espressi all'unità di euro)

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                                   | <b>31/12/2017</b>  | 31/12/2016  |
|---|--------------------|-------------|
| <b>PASSIVO</b>  |                    |             |
| <b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>                                   |                    |             |
| Debiti finanziari correnti                                  | <b>429.493.528</b> | 516.709.742 |
| debiti finanziari verso terzi                               | 164.704.529        | 439.443.900 |
| debiti finanziari verso gruppo e parti correlate            | 264.788.999        | 77.265.842  |
| Altri debiti correnti                                       | <b>13.006.440</b>  | 13.468.127  |
| debiti commerciali  | 2.917.467          | 2.852.374   |
| debiti verso personale                                      | 816.601            | 612.198     |
| debiti verso istituti previdenziali                         | 45.776             | 136.063     |
| altri debiti  | 9.226.595          | 9.867.491   |
| Fondi per benefici ai dipendenti e altri fondi correnti     | <b>231.862</b>     | 219.845     |
| Debiti fiscali per imposte correnti                         | <b>3.758.255</b>   | 2.353.909   |
| <b>Totale Passività correnti</b>                            | <b>446.490.084</b> | 532.751.623 |
| <b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>                               |                    |             |
| Fondi per benefici ai dipendenti e altri fondi non correnti | <b>1.607.514</b>   | 1.511.360   |
| Debiti finanziari non correnti                              | <b>8.007.966</b>   | 507.667     |
| <b>Totale Passività non correnti</b>                        | <b>9.615.480</b>   | 2.019.026   |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                    |             |
| Capitale  | <b>250.000.000</b> | 250.000.000 |
| Riserva Legale  | <b>50.000.000</b>  | 50.000.000  |
| Altre riserve e risultati a nuovo                           | <b>27.319.656</b>  | 10.139.876  |
| Utile (Perdita) d'esercizio                                 | <b>35.022.508</b>  | 22.257.544  |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>                              | <b>362.342.164</b> | 332.397.420 |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                       | <b>818.447.727</b> | 867.168.070 |

## RENDICONTO FINANZIARIO

(importi espressi all'unità di euro)

|   | 2017                | 2016          |
|---|---------------------|---------------|
| <b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>         | <b>13.130</b>       | 1.520.867     |
| <b>B) DISPONIBILITÀ GENERATE/(ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DELL'ESERCIZIO</b>  |                     |               |
| UTILE / (PERDITA ) DI ESERCIZIO   | 35.022.508          | 22.257.544    |
| RETTIFICHE /(RIPRESE) DI VALORE NETTI SU ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI     | 64.501              | 5.683         |
| RETTIFICHE /(RIPRESE) SUI DIVIDENDI   | (1.701.612)         | 0             |
| VARIAZIONE DEI FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI E ALTRI FONDI                 | (359.522)           | 423.485       |
| VARIAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE  | 585.180             | (488.757)     |
| <b>TOTALE</b>   | <b>33.611.054</b>   | 22.197.955    |
| <b>C) DISPONIBILITÀ GENERATE / (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b> |                     |               |
| PARTECIPAZIONI  | (38.275.070)        | 0             |
| ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI  | (589.641)           | (78.800)      |
| VARIAZIONE CREDITI FINANZIARI   | 89.642.663          | (210.156.542) |
| VARIAZIONE DEBITI FINANZIARI  | (79.715.915)        | 218.267.105   |
| VARIAZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE                         | 314.047             | 262.545       |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(28.623.916)</b> | 8.294.308     |
| <b>D) DISPONIBILITÀ GENERATE/(ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>  |                     |               |
| DISTRIBUZIONE DIVIDENDI   | (5.000.000)         | (32.000.000)  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(5.000.000)</b>  | (32.000.000)  |
| <b>E) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI</b>            | <b>(12.861)</b>     | (1.507.737)   |
| <b>F) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>          | <b>269</b>          | 13.130        |

## VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(importi espressi all'unità di euro)

|                                 | Esistenze al<br>31.12.2016 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                      |                           | Variazioni dell'esercizio       |   |  |                     |          | Redditività<br>complessiva<br>d'esercizio<br>2017 | Patrimonio<br>netto al<br>31.12.17 |
|---------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---|--|---------------------|----------|---|------------------------------------|
|                                 |                            | Riserve                                       | Dividendi<br>e altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |   |  |                     |          |   |                                    |
|                                 |                            |   |                                      | Emissione<br>nuove azioni | Acquisto<br>azioni<br>proprie   | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazioni<br>strumenti di<br>capitale | Altre<br>variazioni |          |   |                                    |
| Capitale                        | 250.000.000                |   |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          |   | 250.000.000                        |
| Sovrapprezzo emissioni          | 0                          |   |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          |   | 0                                  |
| Riserve:                        |                            |   |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          |   |                                    |
| a) di utili                     | 59.931.770                 | 22.257.544                                    | (5.000.000)                          |                           |                                 |   |  |                     |          |   | 77.189.314                         |
| b) altre                        | 416.393                    |   |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          |   | 416.393                            |
| Riserve da valutazione          | (208.286)                  |   |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          | (77.764)  | (286.050)                          |
| Strumenti di capitale           |                            |   |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          |   |                                    |
| Azioni proprie                  |                            |   |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          |   |                                    |
| Utile (Perdita)<br>di esercizio | 22.257.544                 | (22.257.544)                                  |                                      |                           |                                 |   |  |                     |          | 35.022.508  | 35.022.508                         |
| <b>Patrimonio netto</b>         | <b>332.397.421</b>         | <b>0</b>                                      | <b>(5.000.000)</b>                   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                               | <b>0</b>            | <b>0</b> | <b>34.944.744</b>                                 | <b>362.342.164</b>                 |

## NOTA INTEGRATIVA

### PRINCIPI CONTABILI SIGNIFICATIVI

#### Principi generali per la redazione del bilancio

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 è redatto secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS) e gli International Accounting Standards (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 Luglio 2002.

Il bilancio è costituito dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Rendiconto finanziario, dal prospetto delle Variazioni del Patrimonio netto e dalla Nota integrativa ed è inoltre corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro, mentre tutti gli importi della nota integrativa sono esposti in migliaia di euro, arrotondati all'unità superiore per frazioni di oltre 500 euro.

Il rendiconto finanziario è redatto secondo il metodo indiretto.

Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva di continuità aziendale e pertanto le attività e le passività aziendali sono state valutate secondo valori di funzionamento.

L'art.27 del D.Lgs. 127/91 e l'IFRS 10 consentono a Fidis S.p.A. di non redigere un bilancio consolidato comprendente tutte le entità controllate. Nell'applicare tale esenzione si è tenuto conto che la controllante indiretta Fiat Chrysler Automobiles N.V. redige il bilancio consolidato in conformità agli IFRS omologati dall'Unione Europea.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile da parte della EY S.p.A.

#### Nuovi principi contabili internazionali

*Omologati dall'Unione Europea ed entrati in vigore dal 1° gennaio 2017*

I seguenti principi contabili ed emendamenti, applicabili al bilancio separato IFRS e significativi per la società, sono stati adottati da Fidis S.p.A. L'applicazione di tale principi non ha generato alcun effetto sulla società.

- Modifiche allo IAS 7. Le modifiche relative al Rendiconto finanziario fanno parte dell'iniziativa sull'Informativa dello IASB e richiedono ad un'entità di fornire informazioni integrative che consentano agli utilizzatori del bilancio di valutare le variazioni delle passività legate all'attività di finanziamento, includendo sia le variazioni legate ai flussi di cassa che le variazioni non monetarie. Al momento dell'applicazione iniziale di questa modifica, l'entità non deve presentare l'informativa comparativa relativa ai periodi precedenti.
- Modifiche allo IAS 12. Le modifiche chiariscono che un'entità deve considerare se la normativa fiscale limita le fonti di reddito imponibile a fronte delle quali potrebbe effettuare deduzioni legate al rigiro delle differenze temporanee deducibili. Inoltre, la modifica fornisce linee guida su come un'entità dovrebbe determinare i futuri redditi imponibili e spiega le circostanze in cui il reddito imponibile potrebbe includere il recupero di alcune attività per un valore superiore al loro valore di carico.

*Omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata al 31 dicembre 2017*

- IFRS 9 Strumenti finanziari (regolamento n° 2067/2016 la Commissione Europea): Il principio introduce nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di

cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinarne il criterio di valutazione, al costo ammortizzato o al fair value attraverso gli altri utili e perdite complessivi o al fair value attraverso il conto economico, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. La classificazione e valutazione delle passività finanziarie secondo IFRS 9 è invece sostanzialmente invariata rispetto allo IAS 39. Per quanto riguarda le attività finanziarie di Fidis S.p.A., relativamente al business factoring, le analisi effettuate nel corso del 2017 hanno evidenziato che la modalità di gestione applicabile sia "Held to Sell" visto che l'attività principale della società è la cessione dei crediti a terzi e di conseguenza il criterio di valutazione sia il fair value. Con riferimento al modello di impairment, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle expected losses (e non sul modello delle incurred losses) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici. Il principio prevede che tale impairment model si applichi a tutti gli strumenti finanziari, ossia alle attività finanziarie valutate a costo ammortizzato, a quelle valutate a fair value through other comprehensive income, ai crediti derivanti da contratti di affitto e ai crediti commerciali. Non sono stati identificati impatti significativi a seguito dell'adozione del principio IFRS 9 a partire dall'esercizio 2018.

- L'IFRS 15 è stato emesso a Maggio 2014 ed introduce un nuovo modello in cinque fasi che si applicherà ai ricavi derivanti da contratti con i clienti. L'IFRS 15 prevede la rilevazione dei ricavi per un importo che riflette il corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente. Il nuovo principio sostituirà tutti gli attuali requisiti presenti negli IFRS in tema di riconoscimento dei ricavi. Il principio è efficace per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2018 o successivamente, con piena applicazione retrospettiva o modificata. È consentita l'applicazione anticipata. Non sono stati identificati impatti significativi a seguito dell'adozione del principio IFRS 15 a partire dall'esercizio 2018.

## **Politiche contabili significative per la predisposizione del bilancio**

### **Disponibilità e mezzi equivalenti**

Sono classificati in questa categoria conti correnti, depositi bancari e titoli ad elevata liquidità che sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo.

### **Crediti finanziari e altri crediti correnti e non correnti**

I crediti finanziari correnti sono originati dalle attività di factoring, di rilascio garanzie finanziarie nell'interesse di società del Gruppo FCA e della propria filiera produttiva e distributiva, di leasing finanziario e da altri crediti finanziari. Per quanto riguarda i crediti acquistati pro-soluto nell'ambito dell'attività di factoring, gli stessi sono mantenuti in bilancio previo accertamento della inesistenza di clausole contrattuali che facciano venire meno i presupposti per la loro iscrizione.

I crediti sono divisi in correnti e non correnti a secondo che abbiano una scadenza inferiore all'anno (o quote di crediti finanziari non correnti con scadenza inferiore all'anno) o una scadenza superiore all'anno.

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Dopo la rilevazione iniziale sono valutati al costo ammortizzato se hanno scadenza prefissata, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione dell'attualizzazione. Questi crediti vengono valorizzati al costo storico.

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici

relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

Relativamente al leasing gli importi dovuti dai locatari in seguito a contratti di locazione finanziaria sono rilevati come crediti per l'importo dell'investimento nei beni locati. I proventi finanziari sono imputati ai vari periodi in modo da riflettere un rendimento periodico costante sull'investimento netto residuo.

I crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica. La valutazione analitica viene effettuata sulle singole posizioni di credito scadute applicando una percentuale di svalutazione in relazione alle specifiche situazioni oggetto di analisi. La rettifica di valore che emerge a seguito di tale analisi specifica è iscritta a conto economico. Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il valore che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

La valutazione collettiva avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni data di chiusura del bilancio, le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti non deteriorati alla stessa data.

## **Attività materiali**

Le attività materiali comprendono i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Le attività materiali sono iscritte al costo di acquisto che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene e non sono rivalutate. I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi sono rilevati a conto economico quando sostenuti.

Le immobilizzazioni materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

## Attività immateriali

Le attività immateriali di Fidis S.p.A., sono rappresentate essenzialmente da “diritti di utilizzo di opere d'ingegno” e sono iscritte all'attivo secondo quanto disposto dallo IAS 38 – Attività immateriali, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali sono iscritte come tali solo se tutte le seguenti condizioni vengono rispettate:

- l'attività è identificabile (come ad esempio il software);
- l'attività genererà benefici futuri;
- i costi di sviluppo dell'attività possono essere misurabili attendibilmente.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Fidis S.p.A. verifica, per entità rilevanti, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali, al fine di determinare se vi sia qualche indicazione che tali attività possano aver subito una perdita di valore. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile. Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto a conto economico.

## Partecipazioni

Sono considerate controllate le imprese nelle quali la capogruppo, direttamente o indirettamente, possiede più della metà dei diritti di voto o quando pur con una quota di diritti di voto inferiore la capogruppo ha il potere di nominare la maggioranza degli amministratori della partecipata o di determinare le politiche finanziarie ed operative della stessa.

Sono considerate collegate le società in cui Fidis S.p.A. esercita un'influenza notevole ma della quale non detiene il controllo o il controllo congiunto.

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

Le partecipazioni sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

## Debiti finanziari e altri debiti correnti e non correnti

I debiti finanziari accolgono le varie forme di provvista. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività.

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine (con scadenza inferiore all'anno), ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.



## Fondi per benefici ai dipendenti correnti e non correnti

### *Piani a contribuzione definita*

I contributi a piani a contribuzione definita sono rilevati a conto economico quando il relativo servizio è prestato.

### *Piani a benefici definiti*

Le obbligazioni della società sono determinate separatamente per ciascun piano, stimando il valore attuale dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato nell'esercizio corrente e in quelli precedenti. Questo calcolo è effettuato utilizzando il metodo della Proiezione Unitaria del Credito.

Le componenti dei benefici definiti sono rilevate come segue:

- le componenti di rimisurazione delle passività, che comprendono gli utili e le perdite attuariali, sono rilevate immediatamente in Altri utili/(perdite) complessivi;
- i costi relativi alle prestazioni di servizio sono rilevati a conto economico;
- gli oneri finanziari netti sulla passività a benefici definiti sono rilevati a conto economico tra gli Oneri finanziari.

Le componenti di rimisurazione riconosciute in Altri utili/(perdite) complessivi non sono mai riclassificate a conto economico nei periodi successivi.

### *Altri benefici a lungo termine*

Le passività sono determinate sulla base del valore attuale dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato in cambio del loro servizio nell'esercizio corrente e in quelli precedenti. La componente di rimisurazione degli Altri benefici a lungo termine è rilevata a conto economico nel periodo in cui si manifesta.

### *Termination benefits*

I benefici per la cessazione del rapporto di lavoro ("Termination benefits") sono rilevati come costo alla data più immediata tra le seguenti: i) quando la società non può più ritirare l'offerta di tali benefici e ii) quando la società rileva i costi relativi alla ristrutturazione.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

## Altri Fondi correnti e non correnti

Gli "Altri fondi" riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. L'accantonamento tra i fondi per rischi ed oneri è effettuato esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che l'adempimento di tale obbligazione sarà oneroso;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Laddove l'aspetto del valore attuale del denaro è rilevante, l'importo di un accantonamento è rappresentato dal valore attuale delle spese che si suppone verranno sostenute per estinguere l'obbligazione.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

## Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate in euro, applicando il tasso di cambio vigente alla data delle operazioni.

Le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio vigente alla chiusura del periodo. Le differenze di cambio derivanti dal realizzo di elementi monetari sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di rilevazione iniziale o di chiusura dell'esercizio precedente sono imputate al conto economico.

## Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito sono calcolate nel rispetto della vigente legislazione fiscale.

L'onere (provento) fiscale è l'importo complessivo delle imposte correnti e differite incluso nella determinazione del risultato dell'esercizio.

Le imposte correnti corrispondono all'importo delle imposte sul reddito dovute (recuperabili) riferibili al reddito imponibile (perdita fiscale) di un esercizio.

Le passività fiscali differite corrispondono agli importi delle imposte sul reddito dovute negli esercizi futuri riferibili alle differenze temporanee imponibili. Le attività fiscali differite corrispondono agli importi delle imposte sul reddito recuperabili negli esercizi futuri e sono riferibili a:

- differenze temporanee deducibili;
- riporto a nuovo di perdite fiscali non utilizzate;
- riporto a nuovo di crediti d'imposta non utilizzati.

Le differenze temporanee sono le differenze tra il valore contabile di un'attività o di una passività registrato nello stato patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali e possono essere:

a) differenze temporanee imponibili, cioè differenze temporanee che nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri si tradurranno in importi imponibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto;

b) differenze temporanee deducibili, cioè differenze temporanee che nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri si tradurranno in importi deducibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto.

Il valore fiscale di un'attività o di una passività è il valore attribuito a quella attività o passività secondo la normativa fiscale vigente. Una passività fiscale differita viene rilevata per tutte le differenze temporanee imponibili secondo le disposizioni dello IAS 12. Un'attività fiscale differita viene rilevata per tutte le differenze temporanee deducibili secondo le disposizioni dello IAS 12 solo se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile.

Le attività e le passività fiscali per imposte differite attive e passive sono calcolate utilizzando l'aliquota fiscale in vigore nei periodi in cui l'attività sarà realizzata o la passività sarà estinta.

Le imposte correnti e differite sono registrate a conto economico ad eccezione di quelle relative a utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita e a quelle relative alla variazione del fair value di strumenti finanziari derivati di copertura (copertura del flusso finanziario), che vengono registrati al netto delle imposte direttamente nel patrimonio netto.

Non sono state calcolate le imposte differite sulle riserve in sospensione di imposta sulla base di quanto previsto dai paragrafi 52 A e B e 58 dello IAS 12.

Si ricorda che Fidis S.p.A aderisce al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.). Fiat Chrysler Automobiles N.V funge da società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, beneficiando della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Quando la società apporta integralmente alla controllante il reddito imponibile rileva un debito nei confronti di Fiat Chrysler Automobiles N.V pari all'IRES da versare, così come determinato sulla base del contratto di consolidato. Quando, invece, la società apporta perdite fiscali iscrive un credito nei confronti di Fiat Chrysler Automobiles N.V pari all'IRES, sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di Gruppo, così come determinato sulla base del contratto di consolidato.

## Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile.

In particolare:

- gli interessi di mora eventualmente previsti in via contrattuale sono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi.

I ricavi includono anche i canoni di locazione e gli interessi attivi derivanti dall'attività finanziaria.

## Dividendi

I dividendi pagabili sono rappresentati come movimento di patrimonio netto nell'esercizio in cui sono approvati dall'assemblea degli azionisti. I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione da parte delle società eroganti.

## Gerarchia del fair value

Le valutazioni del fair value, previste dall'IFRS 13, sono classificate sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni.

Livello 1 - quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo – secondo la definizione data dallo IAS 39 – per le attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2 - input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;

Livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

**Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente:  
ripartizione per livelli di fair value**

(importi espressi in migliaia di euro)

|                                      | 31/12/17       |          |                |    | 31/12/16 |    |         |    |
|--------------------------------------|----------------|----------|----------------|----|----------|----|---------|----|
|                                      | VB             | L1       | L2             | L3 | VB       | L1 | L2      | L3 |
| 1. Disponibilità e mezzi equivalenti | 0              | 0        |                |    | 13       | 13 |         |    |
| 2. Crediti                           | 542.478        |          | 542.478        |    | 631.537  |    | 631.537 |    |
| 3. Partecipazioni                    | 262.718        |          | 262.718        |    | 224.443  |    | 224.443 |    |
| <b>Totale</b>                        | <b>805.196</b> | <b>0</b> | <b>805.196</b> |    | 855.993  | 13 | 855.980 |    |
| 1. Debiti                            | 437.501        |          | 437.501        |    | 517.217  |    | 517.217 |    |
| <b>Totale</b>                        | <b>437.501</b> | <b>0</b> | <b>437.501</b> |    | 517.217  | 0  | 517.217 |    |

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(importi espressi in migliaia di euro)

### Ricavi

|  | 31/12/2017    | 31/12/2016 |
|--|---------------|------------|
| Interessi attivi e proventi di factoring           | 59.770        | 44.531     |
| Interessi attivi e proventi di leasing finanziario | 0             | 85         |
| Ricavi finanziari per garanzie prestate            | 1.480         | 1.306      |
| Altri interessi attivi e ricavi finanziari         | 348           | 848        |
| <b>Totale</b>                                      | <b>61.598</b> | 46.770     |

La voce "Interessi attivi e proventi di factoring" aumenta rispetto allo scorso anno di 15,2 milioni di euro per la crescita dell'attività (volumi + 32% rispetto al 2016).

La voce "Ricavi finanziari per garanzie prestate" si incrementa rispetto allo scorso anno di 0,2 milioni di euro per l'attività di rilascio di garanzie nell'interesse di società del Gruppo FCA e della propria filiera produttiva e distributiva.

La voce "Altri interessi attivi e Ricavi finanziari" è rappresentata principalmente dalla remunerazione della liquidità impiegata sui conti intrattenuti con Fiat Chrysler Finance e si riduce rispetto allo scorso anno di 0,5 milioni di euro per il decremento della liquidità media disponibile.

### Oneri

|  | 31/12/2017    | 31/12/2016 |
|--|---------------|------------|
| Interessi passivi e oneri di factoring           | 26.978        | 16.459     |
| Interessi passivi e oneri di leasing finanziario | 0             | 77         |
| Altri interessi passivi e oneri finanziari       | 43            | 2          |
| Differenze cambio nette                          | 381           | 102        |
| <b>Totale</b>                                    | <b>27.402</b> | 16.640     |

La voce "Interessi passivi e oneri di factoring" aumenta rispetto allo scorso anno di 10,5 milioni di euro per effetto dell'incremento dei fabbisogni finanziari generati dall'attività di factoring.

Le differenze cambio sono esposte al netto e sono relative all'operativa di factoring. Il valore delle differenze cambio attive sono pari a 100,4 milioni di euro (30 milioni di euro nel 2016), mentre le differenze cambio passive sono pari a 100,8 milioni di euro (30,1 milioni di euro nel 2016). L'incremento in valore assoluto delle differenze cambio è dovuto principalmente all'operativa di factoring verso il mercato nordamericano.

### Spese per il personale

|                              | 31/12/2017   | 31/12/2016 |
|------------------------------|--------------|------------|
| Stipendi                     | 1.754        | 1.957      |
| Oneri sociali                | 398          | 503        |
| Altre spese per il personale | 438          | 389        |
| <b>Totale</b>                | <b>2.590</b> | 2.849      |

Nella voce “Altre spese per il personale” sono compresi gli oneri per piani a contribuzione definiti e gli accantonamenti per piani a benefici definiti.

Il numero medio di dipendenti è passato da 34 unità nel 2016 a 33 unità nel 2017 con la seguente suddivisione:

|               | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 3          | 3          |
| Impiegati     | 30         | 31         |
| Operai        |            | 0          |
| <b>Totale</b> | <b>33</b>  | <b>34</b>  |

### Spese amministrative

|  | 31/12/2017   | 31/12/2016   |
|--|--------------|--------------|
| Acquisto di beni e servizi   | 1.345        | 1.363        |
| Iva indetraibile ed imposte diverse  | 683          | 531          |
| Costi EDP  | 951          | 722          |
| Compensi ad amministratori, sindaci e personale del Gruppo FCA distaccato in Fidis | 814          | 639          |
| Altre spese amministrative   | 605          | 509          |
| <b>Totale</b>  | <b>4.398</b> | <b>3.764</b> |

Le spese amministrative comprendono spese per prestazioni di servizi, imposte e tasse diverse. I “Costi EDP” crescono per i progetti avviati nel corso del 2017. Le “Altre spese amministrative” aumentano principalmente per maggiore utilizzo dell’assicurazione SACE nell’area del factoring.

### Rettifiche di valore nette su crediti

|               | 31/12/2017   | 31/12/2016 |
|---------------|--------------|------------|
| Factoring     | (569)        | (124)      |
| Leasing       | 0            | 210        |
| Altri         | (15)         | 2          |
| <b>Totale</b> | <b>(584)</b> | <b>88</b>  |

La voce “Rettifiche di valore nette su crediti” comprende accantonamenti e proventizzazioni, oltre a sopravvenienze relativi ai crediti finanziari.

Si ricorda che dal 2015 è stato adottato un diverso approccio per la determinazione della percentuale di svalutazione collettiva (Expected Loss Ratio) utilizzando la stima del Expected Loss Ratio riferito al factoring Italia elaborato da fonti esterne (Assifact).

La riduzione è sostanzialmente riconducibile al decremento della quota di crediti di factoring in bilancio, come già evidenziato tali crediti sono oggetto di recessione in pro soluto e nel corso del 2017 la quota riceduta è stata pari all’80% contro il 66% del 2016.

## Altri proventi e oneri di gestione

Di seguito viene data evidenza della voce “Altri proventi e oneri di gestione”.

|                         | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------|------------|------------|
| Prestazioni di servizio | 820        | 850        |
| Altri                   | 156        | 57         |
| <b>Totale</b>           | <b>975</b> | 906        |

Le prestazioni di servizio riguardano essenzialmente attività svolte a favore di società del Gruppo e parti correlate. L'incremento si riferisce a sopravvenienze attive.

## Dividendi e altri proventi su partecipazioni

La voce “Dividendi e altri proventi su partecipazioni” è rappresentata dai dividendi ricevuti nell'esercizio 2017 dalle società controllate Banco Fidis SA. (9,7 milioni di euro) e FCA Compagnia Financiera (1,7 milioni di euro) e dagli interessi passivi sul capitale (Juros) ricevuti dal Banco Fidis SA. (8,7 milioni di euro).

|                                     | 31/12/2017    | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|---------------|------------|
| Distribuiti da imprese controllate: |               |            |
| Banco Fidis SA                      | 18.361        | 10.214     |
| FCA Compagnia Financiera            | 1.702         | 0          |
| <b>Totale</b>                       | <b>20.063</b> | 10.214     |

## Imposte sul reddito dell'esercizio

|  | 31/12/2017    | 31/12/2016 |
|--|---------------|------------|
| <b>Imposte correnti:</b>                         |               |            |
| IRAP   | 2.433         | 2.020      |
| IRES (Consolidato fiscale Gruppo FCA)            | 8.600         | 9.159      |
| Imposte dirette pagate all'estero                | 1.338         | 1.745      |
| Variazione imposte correnti precedenti esercizi  | 851           | (144)      |
| <b>Totale imposte correnti</b>                   | <b>13.222</b> | 12.780     |
| Imposte anticipate                               | 585           | (489)      |
| <b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b> | <b>13.807</b> | 12.292     |

La voce accoglie il carico tributario dell'esercizio per le imposte correnti per 13,2 milioni di euro di cui: 2,4 milioni di euro si riferiscono all'IRAP dell'esercizio, 8,6 milioni di euro riguardano l'IRES conferita a consolidato fiscale nazionale del Gruppo FCA, 1,3 milioni di euro riguardano le imposte (witholding tax) pagate su interessi sul capitale (Juros) ricevuti dalla società controllata Banco Fidis SA e 0,9 milione di euro riflettono variazioni di imposte correnti esercizi precedenti.

Le “Imposte anticipate” accolgono la variazione netta delle imposte differite stanziata.

La riconciliazione tra l'onere fiscale iscritto in Bilancio e l'onere fiscale teorico, determinato sulla base delle aliquote fiscali teoriche vigenti in Italia, è la seguente:

## Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

|  | <b>IRES</b>                                      |
|--|--|
| Utile d'esercizio  | 35.022   |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   | 13.808   |
| <b>Utile d'esercizio al lordo delle imposte di competenza</b>  | <b>48.830</b>                                    |
| Aliquota fiscale ordinaria   | 27,50%   |
| <b>Onere fiscale teorico</b>   | <b>13.428</b>                                    |
| Effetto delle differenze di natura permanente in aumento   | 313  |
| Effetto delle differenze di natura permanente in diminuzione   | (3.302)  |
| Effetto delle variazioni temporanee sulla variazione dell'aliquota IRES                              |  |
| Effetto delle imposte anticipate relative ad esercizi precedenti stanziate/rilasciate nell'esercizio |  |
| <b>Onere fiscale effettivo - A</b>   | <b>10.440</b>                                    |
| <b>Aliquota fiscale effettiva</b>  | <b>21,38%</b>                                    |
|  | <b>IRAP</b>                                      |
| Utile d'esercizio  | 35.022   |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   | 13.808   |
| <b>Utile d'esercizio al lordo delle imposte di competenza</b>  | <b>48.830</b>                                    |
| Aliquota fiscale ordinaria   | 5,57%  |
| <b>Onere fiscale teorico</b>   | <b>2.720</b>                                     |
| Effetto delle differenze di natura permanente in aumento   | 55   |
| Effetto delle differenze di natura permanente in diminuzione   | (138)  |
| Effetto degli oneri che non concorrono alla base imponibile  | (204)  |
| <b>Onere fiscale effettivo - B</b>   | <b>2.433</b>                                     |
| <b>Aliquota fiscale effettiva</b>  | <b>4,98%</b>                                     |
| <b>Onere fiscale effettivo del bilancio A+B</b>  | <b>12.873</b>                                    |
| <b>Tot Aliquota effettiva</b>  | <b>26,36%</b>                                    |
|  | <b>Adeguamento imposte esercizi precedenti C</b> |
|  | <b>(191)</b>                                     |
| Imposte estere   | 1.126  |
| <b>Totale Onere Fiscale A+B+C</b>  | <b>13.808</b>                                    |
| <b>Totale aliquota</b>   | <b>28,28%</b>                                    |



## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

(importi espressi in migliaia di euro)

### Disponibilità e mezzi equivalenti

|               | 31/12/2017         |            | 31/12/2016         |            |
|---------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
|               | Valore di bilancio | Fair value | Valore di bilancio | Fair value |
| Cassa         | 0                  | 0          | 0                  | 0          |
| Banche        | 0                  | 0          | 13                 | 13         |
| <b>Totale</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>   | 13                 | 13         |

La voce si riferisce principalmente a saldi creditori in conto corrente presso primari istituti bancari nazionali.

### Crediti finanziari correnti

|                     | 31/12/2017         |               |                |            |                    | 31/12/2016         |         |    |            |  |
|---------------------|--------------------|---------------|----------------|------------|--------------------|--------------------|---------|----|------------|--|
|                     | Valore di bilancio |               |                | Fair Value |                    | Valore di bilancio |         |    | Fair Value |  |
|                     | di cui deteriorati | L1            | L2             | L3         | di cui deteriorati | L1                 | L2      | L3 |            |  |
| Factoring           | 453.836            | 4.261         | 453.836        |            | 582.110            | 4.158              | 582.110 |    |            |  |
| - pro solvendo      | 5.265              |               | 5.265          |            | 30.739             |                    | 30.739  |    |            |  |
| - pro soluto        | 448.571            | 4.261         | 448.571        |            | 551.371            | 4.158              | 551.371 |    |            |  |
| Altri finanziamenti | 81.482             | 8.342         | 81.482         |            | 37.500             | 8.267              | 37.500  |    |            |  |
| Leasing finanziario | 3.374              | 193           | 3.374          |            | 3.368              | 131                | 3.368   |    |            |  |
| Garanzie            | 6                  |               | 6              |            | 45                 |                    | 45      |    |            |  |
| Credito al consumo  | 0                  |               | 0              |            | 0                  |                    | 0       |    |            |  |
| <b>Totale</b>       | <b>538.698</b>     | <b>12.796</b> | <b>538.698</b> |            | 623.023            | 12.556             | 623.023 |    |            |  |

### Flusso Crediti Finanziari Correnti

|                     | 31/12/2017     |              |                | 31/12/2016   |       |              |
|---------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------|--------------|
|                     | Valore lordo   | Fondo        | Valore netto   | Valore lordo | Fondo | Valore netto |
| Factoring           | 455.941        | 2.105        | 453.836        | 584.784      | 2.674 | 582.110      |
| - pro solvendo      | 5.900          | 635          | 5.265          | 30.739       |       | 30.739       |
| - pro soluto        | 450.041        | 1.470        | 448.571        | 554.045      | 2.674 | 551.371      |
| Altri finanziamenti | 87.133         | 5.651        | 81.482         | 43.151       | 5.651 | 37.500       |
| Leasing finanziario | 4.216          | 842          | 3.374          | 4.212        | 844   | 3.368        |
| Garanzie            | 6              |              | 6              | 45           |       | 45           |
| Credito al consumo  | 13             | 13           | 0              | 75           | 75    | 0            |
| <b>Totale</b>       | <b>547.309</b> | <b>8.611</b> | <b>538.698</b> | 632.267      | 9.244 | 623.023      |

## Flusso Fondi svalutazione crediti correnti

|                     | 31/12/2017         |                |             |                  |                  |              | 31/12/2016         |                |              |                  |                  |              |
|---------------------|--------------------|----------------|-------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|----------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
|                     | Valore di bilancio |                |             |                  |                  |              | Valore di bilancio |                |              |                  |                  |              |
|                     | Saldo iniziale     | Accantonamenti | Utilizzi    | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale | Saldo iniziale     | Accantonamenti | Utilizzi     | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale |
| Factoring           | 2.674              |                |             | (569)            |                  | 2.105        | 2.796              |                |              | (122)            |                  | 2.674        |
| - pro solvendo      |                    |                |             |                  | 635              | 635          |                    |                |              |                  |                  |              |
| - pro soluto        | 2.674              |                |             | (569)            | (635)            | 1.470        | 2.796              |                |              | (122)            |                  | 2.674        |
| Altri finanziamenti | 5.651              |                |             |                  |                  | 5.651        | 5.651              |                |              |                  |                  | 5.651        |
| Leasing finanziario | 844                |                |             |                  | (2)              | 842          | 1.023              | 220            | (399)        |                  |                  | 844          |
| Garanzie            |                    |                |             |                  |                  |              |                    |                |              |                  |                  |              |
| Credito al consumo  | 75                 |                | (64)        |                  | 2                | 13           | 285                |                | (210)        |                  |                  | 75           |
| <b>Totale</b>       | <b>9.244</b>       | <b>0</b>       | <b>(64)</b> | <b>(569)</b>     | <b>0</b>         | <b>8.611</b> | <b>9.755</b>       | <b>220</b>     | <b>(609)</b> | <b>(122)</b>     |                  | <b>9.244</b> |

I crediti per Factoring sono composti da:

- crediti acquisiti in pro-solvendo: si tratta essenzialmente di crediti commerciali, relativi a cessioni di crediti da Terzi per forniture a società del Gruppo FCA (Factoring Fornitori).
- crediti acquisiti in pro-soluto: si tratta di crediti verso clienti terzi di società del Gruppo FCA ceduti in pro soluto a Fidis (Factoring Clienti).

I crediti per factoring ammontano a 454 milioni di euro (582 milioni nel 2016). Il decremento delle consistenze pari a 128 milioni di euro riflette una maggiore quota di crediti riceduti in pro soluto anche se in presenza di un significativo incremento dei volumi di attività.

I crediti per "Altri finanziamenti" accolgono i finanziamenti alla rete concessionaria di FCA; nel 2017 includono anche crediti vs Factors/Banche pari a 42 milioni di euro per cessioni in soluto su cui non si è perfezionato il regolamento finanziario entro il mese di dicembre, fondi poi pervenuti nei primi giorni del mese di gennaio 2018.

I crediti per "Leasing finanziario" sono costituiti principalmente da due operazioni immobiliari incagliate con ex concessionarie FCA per le quali sono in corso attività di negoziazione per la chiusura delle operazioni.

Il totale dei crediti finanziari correnti include i crediti deteriorati, pari a complessivi 12,8 milioni di euro, e sono composti da crediti in sofferenza per 4,3 milioni di euro a fronte dei quali la società dispone di garanzie reali e personali considerate adeguate, e da crediti scaduti da oltre 90 giorni per 8,5 milioni di euro a fronte dei quali la società in considerazione del tipo di controparte (Parti correlate/Pubblica Amministrazione) ha valutato fossero presenti i presupposti per un recupero integrale del credito ovvero di disporre di garanzie reali e personali considerate adeguate.

**Altri crediti correnti**

|  | 31/12/2017   | 31/12/2016 |
|--|--------------|------------|
| Crediti commerciali                        | 1.014        | 738        |
| Crediti verso personale                    | 429          | 345        |
| Crediti verso enti previdenziali           | 6            | 5          |
| Crediti verso erario per imposte indirette | 1.020        | 1.137      |
| Crediti per dividendi da partecipate       | 1.702        | 0          |
| Altri crediti                              | 18           | 18         |
| <b>Totale</b>                              | <b>4.189</b> | 2.243      |

I "Crediti commerciali" si riferiscono a prestazioni di servizi svolti per società del Gruppo e parti correlate.

La voce "Crediti verso erario per imposte indirette" include 0,3 milioni di euro relativi al pagamento dell'Avviso di Liquidazione dell'Agenzia delle Entrate per le imposte dovute sulla registrazione della sentenza di primo grado del 22 Gennaio 2014 del Tribunale di Torino per il contenzioso R.el.co/Parbuoni.

I "Crediti per dividendi da partecipate" si riferiscono ai crediti verso la FCA Compagnia Financiera per i dividendi deliberati nel 2017 e pagati nel gennaio 2018.

**Crediti fiscali per imposte correnti**

|                       | 31/12/2017   | 31/12/2016 |
|-----------------------|--------------|------------|
| IRAP                  | 1.983        | 1.792      |
| Altri crediti fiscali | 140          | 141        |
| <b>Totale</b>         | <b>2.123</b> | 1.933      |

La voce "IRAP" si riferisce essenzialmente agli acconti versati nell'esercizio 2017.

**Attività materiali**

Le attività materiali si riferiscono a mobili e dotazioni. Di seguito viene data evidenza della composizione e delle variazioni annue intervenute:

|                               | 31/12/2017     |           |              |         |                  |              | 31/12/2016     |          |              |         |                  |              |
|-------------------------------|----------------|-----------|--------------|---------|------------------|--------------|----------------|----------|--------------|---------|------------------|--------------|
|                               | Saldo iniziale | Acquisti  | Ammortamenti | Vendite | Altre variazioni | Saldo finale | Saldo iniziale | Acquisti | Ammortamenti | Vendite | Altre variazioni | Saldo finale |
| <b>Mobili e dotazioni</b>     |                |           |              |         |                  |              |                |          |              |         |                  |              |
| Costo storico                 | 143            |           |              |         |                  | 143          | 143            |          |              |         |                  | 143          |
| Fondo ammortamento            | (136)          |           | (2)          |         |                  | (138)        | (134)          |          | (2)          |         |                  | (136)        |
| <b>Valore netto contabile</b> | 7              |           | (2)          |         |                  | 5            | 9              |          | (2)          |         |                  |              |
| <b>Macchine d'Ufficio</b>     |                |           |              |         |                  |              |                |          |              |         |                  |              |
| Costo storico                 | 1.201          | 26        |              |         |                  | 1.227        | 1.201          |          |              |         |                  | 1.201        |
| Fondo ammortamento            | (1.201)        |           | (1)          |         |                  | (1.202)      | (1.201)        |          |              |         |                  | (1.201)      |
| <b>Valore netto contabile</b> | 0              | 26        | (1)          | 0       | 0                | 25           | 0              |          |              |         |                  | 0            |
| <b>Totale</b>                 | <b>7</b>       | <b>26</b> | <b>(3)</b>   |         |                  | <b>30</b>    | 9              |          | (2)          |         |                  | 7            |

## Attività immateriali

Le attività immateriali comprendono principalmente spese per diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno e licenze d'uso software. Di seguito viene data evidenza del dettaglio e delle variazioni annue intervenute:

|                               | 31/12/2017     |            |              |          |                  |              | 31/12/2016     |           |              |         |                  |              |
|-------------------------------|----------------|------------|--------------|----------|------------------|--------------|----------------|-----------|--------------|---------|------------------|--------------|
|                               | Saldo iniziale | Acquisti   | Ammortamenti | Vendite  | Altre variazioni | Saldo finale | Saldo iniziale | Acquisti  | Ammortamenti | Vendite | Altre variazioni | Saldo finale |
| <b>Licenze d'uso software</b> |                |            |              |          |                  |              |                |           |              |         |                  |              |
| Costo storico                 | 331            |            |              |          |                  | 331          | 331            |           |              |         |                  | 331          |
| Fondo ammortamento            | (331)          |            |              |          |                  | (331)        | (331)          |           |              |         |                  | (331)        |
| <b>Valore netto contabile</b> | <b>0</b>       |            |              |          |                  | <b>0</b>     |                |           |              |         |                  |              |
| <b>Marchi e brevetti</b>      |                |            |              |          |                  |              |                |           |              |         |                  |              |
| Costo storico                 | 38             |            |              |          |                  | 38           | 38             |           |              |         |                  | 38           |
| Fondo ammortamento            | (36)           |            | (2)          |          |                  | (38)         | (34)           |           | (2)          |         |                  | (36)         |
| <b>Valore netto contabile</b> | <b>2</b>       |            | <b>(2)</b>   |          |                  | <b>0</b>     | <b>4</b>       |           | <b>(2)</b>   |         |                  | <b>2</b>     |
| <b>Altri</b>                  |                |            |              |          |                  |              |                |           |              |         |                  |              |
| Costo storico                 | 31.920         | 564        |              |          |                  | 32.484       | 31.842         | 78        |              |         |                  | 31.920       |
| Fondo ammortamento            | (31.843)       |            | (60)         |          |                  | (31.903)     | (31.842)       |           | (1)          |         |                  | (31.843)     |
| <b>Valore netto contabile</b> | <b>77</b>      | <b>564</b> | <b>(60)</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>         | <b>581</b>   |                | <b>78</b> | <b>(1)</b>   |         |                  | <b>77</b>    |
| <b>Totale</b>                 | <b>79</b>      | <b>564</b> | <b>(62)</b>  |          |                  | <b>581</b>   | <b>4</b>       | <b>78</b> | <b>(3)</b>   |         |                  | <b>79</b>    |

Gli acquisti riflettono principalmente gli investimenti relativi ai progetti di un applicativo per il calcolo del fondo svalutazione crediti e di un software per il calcolo delle condizioni economiche dell'attività di factoring di Fidis S.p.A.

## Crediti finanziari non correnti

I "Crediti finanziari non correnti" rappresentano finanziamenti a medio e lungo termine collegati ad attività di ristrutturazione dei concessionari FCA assistiti da garanzia reale o da FCA Italy S.p.A.

|                     | 31/12/2017         |            |              |    |                    | 31/12/2016         |            |              |    |  |
|---------------------|--------------------|------------|--------------|----|--------------------|--------------------|------------|--------------|----|--|
|                     | Valore di bilancio | Fair Value |              |    | di cui deteriorati | Valore di bilancio | Fair Value |              |    |  |
|                     |                    | L1         | L2           | L3 |                    |                    | L1         | L2           | L3 |  |
| Factoring           |                    |            |              |    |                    |                    |            |              |    |  |
| - pro solvendo      |                    |            |              |    |                    |                    |            |              |    |  |
| - pro soluto        |                    |            |              |    |                    |                    |            |              |    |  |
| Altri finanziamenti | 3.780              |            | 3.780        |    |                    | 8.514              |            | 8.514        |    |  |
| Leasing finanziario |                    |            |              |    |                    |                    |            |              |    |  |
| Garanzie            |                    |            |              |    |                    |                    |            |              |    |  |
| Credito al consumo  |                    |            |              |    |                    |                    |            |              |    |  |
| <b>Totale</b>       | <b>3.780</b>       |            | <b>3.780</b> |    |                    | <b>8.514</b>       |            | <b>8.514</b> |    |  |

**Flusso Crediti Finanziari non correnti**

|                     | 31/12/2017         |       |              | 31/12/2016         |       |              |
|---------------------|--------------------|-------|--------------|--------------------|-------|--------------|
|                     | Valore di bilancio |       |              | Valore di bilancio |       |              |
|                     | Valore lordo       | Fondo | Valore netto | Valore lordo       | Fondo | Valore netto |
| Factoring           |                    |       |              |                    |       |              |
| - pro solvendo      |                    |       |              |                    |       |              |
| - pro soluto        |                    |       |              |                    |       |              |
| Altri finanziamenti | 3.780              |       | 3.780        | 8.514              |       | 8.514        |
| Leasing finanziario |                    |       |              |                    |       |              |
| Garanzie            |                    |       |              |                    |       |              |
| Credito al consumo  |                    |       |              |                    |       |              |
| <b>Totale</b>       | <b>3.780</b>       |       | <b>3.780</b> | <b>8.514</b>       |       | <b>8.514</b> |

**Flusso Fondi svalutazione crediti non correnti**

|                     | 31/12/2017         |                |          |                  |                  |              | 31/12/2016         |                |          |                  |                  |              |
|---------------------|--------------------|----------------|----------|------------------|------------------|--------------|--------------------|----------------|----------|------------------|------------------|--------------|
|                     | Valore di bilancio |                |          |                  |                  |              | Valore di bilancio |                |          |                  |                  |              |
|                     | Saldo iniziale     | Accantonamenti | Utilizzi | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale | Saldo iniziale     | Accantonamenti | Utilizzi | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale |
| Factoring           |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |
| - pro solvendo      |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |
| - pro soluto        |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |
| Altri finanziamenti |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |
| Leasing finanziario |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |
| Garanzie            |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |
| Credito al consumo  |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |
| <b>Totale</b>       |                    |                |          |                  |                  |              |                    |                |          |                  |                  |              |

I "Crediti finanziari non correnti", si riducono per il rimborso dei finanziamenti in base ai piani di rientro concordati; nel corso del 2017 non vi sono stati erogazioni di nuovi finanziamenti a medio e lungo termine.

## PARTECIPAZIONI

### Informazioni sui rapporti partecipativi

|  |                    |                           |                      |              | al 31 dicembre 2017          |                                 |
|--|--------------------|---------------------------|----------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|
|  | Valore di bilancio | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % | Sede legale  | Importo del Patrimonio Netto | Risultato dell'ultimo esercizio |
| <b>Partecipazioni in imprese controllate</b>                     |                    |                           |                      |              |                              |                                 |
| FCA Compania Financiera SA                                       | 39.297             | 99,99                     | 99,99                | Buenos Aires | <b>31.042</b>                | <b>4.082</b>                    |
| Banco Fidis SA   | 108.000            | 75                        | 75                   | Betim        | <b>152.034</b>               | <b>19.092</b>                   |
| FCA Automotive Finance Co.Ltd                                    | 111.903            | 100                       | 100                  | Shanghai     | <b>124.662</b>               | <b>4.177</b>                    |
| <b>Partecipazioni in imprese sottoposte a influenza notevole</b> |                    |                           |                      |              |                              |                                 |
| FCA Bank GmbH ( A )  | 3.450              | 25                        | 25                   | Vienna       | <b>41.575</b>                | <b>4.522</b>                    |
| <b>Partecipazioni non significative</b>                          |                    |                           |                      |              |                              |                                 |
| FCA Servizi per l'industria S.c.p.A.                             | 68                 | 1,5                       | 1,5                  | Torino       |                              |                                 |
| FCA Security S.c.p.A. (ex Sirio)                                 | 0,4                | 0,33                      | 0,33                 | Torino       |                              |                                 |
| <b>Totale</b>  | <b>262.718</b>     |                           |                      |              |                              |                                 |

Gli importi indicati nelle colonne "Importo del Patrimonio Netto" e "Risultato dell'ultimo esercizio" rappresentano i valori secondo i principi contabili IAS.

Considerato che, per effetto della variazione del cambio, con riferimento alla controllata argentina, il valore iscritto nell'attivo di bilancio risultava superiore al valore della quota di patrimonio netto detenuta, evidenziando pertanto un indicatore di impairment, tale valore è stato oggetto di apposito test. Dall'analisi svolta, basata sul Business Plan 2018/22 validato dalla direzione della società Argentina, il valore iscritto nell'attivo è risultato inferiore al valore recuperabile, e pertanto non sono state apportate rettifiche allo stesso.

### Variazioni annue delle partecipazioni

|  | Saldo iniziale | Acquisti | Vendite | Altre variazioni | Saldo finale   |
|--|----------------|----------|---------|------------------|----------------|
| <b>Partecipazioni in imprese controllate</b>                     |                |          |         |                  |                |
| FCA Compania Financiera SA                                       | 39.297         |          |         |                  | 39.297         |
| Banco Fidis SA   | 108.000        |          |         |                  | 108.000        |
| FCA Automotive Finance Co.Ltd                                    | 73.628         |          |         | 38.275           | 111.903        |
| <b>Partecipazioni in imprese sottoposte a influenza notevole</b> |                |          |         |                  |                |
| FCA Bank GmbH ( A )  | 3.450          |          |         |                  | 3.450          |
| <b>Partecipazioni non significative</b>                          |                |          |         |                  |                |
| FCA Servizi per l'industria S.c.p.A.                             | 68             |          |         |                  | 68             |
| FCA Security S.c.p.A. (ex Sirio)                                 | 0,4            |          |         |                  | 0,40           |
| <b>Totale</b>  | <b>224.443</b> |          |         | <b>38.275</b>    | <b>262.718</b> |

L'incremento del valore delle partecipazioni rispetto allo scorso anno, rispecchia l'aumento di capitale effettuato a beneficio della partecipata FCA Automotive Finance Co Ltd di 300 milioni di renminbi (circa 38 milioni di euro).

**Imposte anticipate**

|  | 31/12/2017   | 31/12/2016 |
|--|--------------|------------|
| Crediti fiscali per imposte anticipate | 6.328        | 6.913      |
| <b>Totale</b>                          | <b>6.328</b> | 6.913      |

La voce riflette un decremento netto di 0,6 milioni di euro esclusivamente determinato dai rigiri dell'anno.

**Debiti finanziari correnti**

|  | 31/12/2017         |                |            | 31/12/2016         |         |            |
|--|--------------------|----------------|------------|--------------------|---------|------------|
|  | Valore di bilancio |                | Fair value | Valore di bilancio |         | Fair value |
|  | L1                 | L2             | L3         | L1                 | L2      | L3         |
| Debiti finanziari verso terzi                    | 164.705            | 164.705        |            | 439.444            | 439.444 |            |
| Debiti finanziari verso gruppo e parti correlate | 264.789            | 264.789        |            | 77.266             | 77.266  |            |
| <b>Totale</b>                                    | <b>429.494</b>     | <b>429.494</b> |            | 516.710            | 516.710 |            |

I debiti verso terzi sono costituiti principalmente da debiti verso società di Factoring e sono rappresentativi della quota anticipata relativa alle recessioni di crediti in pro-solvendo e della quota incassata e non ancora trasferita alle controparti relativa alle recessioni non notificate in pro soluto connesse all'attività di factoring clienti. Il decremento della voce da 439 milioni di euro a fine 2016 a 165 milioni di euro a fine 2017 è dovuta principalmente alla riduzione degli impieghi (- 90 milioni di euro) ed alla diversa distribuzione, rispetto al 2016, tra la quota di terzi e la quota di Gruppo (in incremento di 188 milioni di euro).

I debiti verso società del Gruppo FCA e parti correlate sono rappresentati principalmente dai finanziamenti a breve termine e dal saldo dei conti correnti che la Società detiene presso Fiat Chrysler Finance S.p.A. che opera come tesoreria accentrata. Il valore dei debiti risulta incrementato rispetto al 2016 di 188 milioni. Si ricorda che il finanziamento sottoscritto con FCA Res, in scadenza nel 2017, pari a 20,1 milioni di euro, è stato rinnovato fino al 2020; a fine anno dei residui 12 milioni di euro di debito, 4,5 milioni di euro sono stati inseriti in questa voce di debito corrente.

**Altri debiti correnti**

|   | 31/12/2017    | 31/12/2016 |
|---|---------------|------------|
| Debiti commerciali                          | 2.917         | 2.852      |
| Debiti verso personale                      | 817           | 612        |
| Debiti verso enti previdenziali             | 46            | 136        |
| Debiti verso consolidato fiscale Gruppo FCA | 8.600         | 9.159      |
| Altri debiti diversi                        | 626           | 708        |
| <b>Totale</b>                               | <b>13.006</b> | 13.468     |

I "Debiti commerciali" comprendono debiti verso la società controllante e parti correlate per 1,8 milioni di euro principalmente per prestazioni di servizi ICT.

La voce comprende nei "Debiti verso personale" e "Debiti verso enti previdenziali", tra gli altri, anche i debiti per contribuzione ai fondi pensione integrativi e verso il Fondo di tesoreria presso l'Inps.

### Fondi per benefici a dipendenti e altri fondi correnti

| 31/12/2017                       | Saldo iniziale | Accantonamenti | Utilizzi     | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|------------------|--------------|
| Fondi per benefici ai dipendenti | 220            | 190            | (205)        | (2)              | 29               | 232          |
| <b>Totale</b>                    | <b>220</b>     | <b>190</b>     | <b>(205)</b> | <b>(2)</b>       | <b>29</b>        | <b>232</b>   |

| 31/12/2016                       | Saldo iniziale | Accantonamenti | Utilizzi | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------|------------------|------------------|--------------|
| Fondi per benefici ai dipendenti | 264            | 192            | (205)    | (24)             | (7)              | 220          |
| Totale                           | 264            | 192            | (205)    | (24)             | (7)              | 220          |

Il "Fondo per benefici a dipendenti" si riferisce principalmente all'accantonamento dell'onere stimato a fronte di componenti retributive variabili maturate a fine 2017.

### Debiti fiscali per imposte correnti

|                      | 31/12/2017   | 31/12/2016   |
|----------------------|--------------|--------------|
| IRAP                 | 3.687        | 2.020        |
| Fondo Imposte        | 0            | 212          |
| Altri debiti fiscali | 71           | 122          |
| <b>Totale</b>        | <b>3.758</b> | <b>2.354</b> |

La voce "Debiti fiscali per imposte correnti" si riferisce essenzialmente alle competenze dell'esercizio per l'imposta Irap (3,7 milioni di euro).

### Fondi per benefici a dipendenti e altri fondi non correnti

| 31/12/2017  | Saldo iniziale | Accantonamenti | Utilizzi    | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale |
|---|----------------|----------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| Trattamento di fine rapporto                                | 674            | 6              | (53)        |                  | 116              | 743          |
| Altri   | 74             | 25             | (19)        |                  | (0)              | 80           |
| <b>Totale benefici successivi al rapporto di lavoro</b>     | <b>748</b>     | <b>31</b>      | <b>(72)</b> |                  | <b>116</b>       | <b>823</b>   |
| Altri benefici a lungo termine                              | 258            | 5              | (16)        |                  | 33               | 279          |
| <b>Totale Fondi per benefici ai dipendenti e assimilati</b> | <b>1.006</b>   | <b>36</b>      | <b>(88)</b> |                  | <b>148</b>       | <b>1.102</b> |
| Altri fondi non correnti                                    | 506            | 0              | 0           |                  | 0                | 506          |
| <b>Totale</b>   | <b>1.511</b>   | <b>36</b>      | <b>(88)</b> |                  | <b>148</b>       | <b>1.608</b> |



| 31/12/2016   | Saldo iniziale | Accantonamenti | Utilizzi | Proventizzazioni | Altre variazioni | Saldo finale |
|--|----------------|----------------|----------|------------------|------------------|--------------|
| Trattamento di fine rapporto                         | 776            | 11             | (113)    |                  |                  | 674          |
| Altri  | 74             | 16             | (16)     |                  |                  | 74           |
| Totale benefici successivi al rapporto di lavoro     | 851            | 27             | (129)    |                  |                  | 748          |
| Altri benefici a lungo termine                       | 142            | 140            | (24)     |                  |                  | 258          |
| Totale Fondi per benefici ai dipendenti e assimilati | 993            | 167            | (153)    |                  |                  | 1.006        |
| Altri fondi non correnti                             | 506            |                |          |                  |                  | 506          |
| Totale   | 1.498          | 167            | (153)    |                  |                  | 1.511        |

Il Trattamento di fine rapporto riflette l'indennità prevista dalla legislazione italiana (modificata dalla legge n. 296/06) maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006. Tale passività verrà liquidata al momento dell'uscita dall'azienda del dipendente. In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa. Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati con la sola eccezione della rivalutazione.

La voce "Altri" rappresenta il premio di anzianità.

La voce "Altri benefici a lungo termine" comprende il premio di fedeltà in base al quale, al dipendente che cessa l'attività ed ha maturato un'anzianità minima predefinita dal piano, viene riconosciuto un premio di fedeltà pari ad un multiplo della retribuzione mensile.

La voce "Altri fondi non correnti" si riferisce agli stanziamenti su rischi contrattuali per 0,475 milioni di euro e 0,03 milioni di euro per cause in corso.

In merito al contenzioso civile Relco-Parbuoni, le parti sono ancora in attesa della fissazione dell'udienza di discussione del ricorso presso la Suprema Corte dopo che, nel mese di Aprile 2016, le controparti hanno presentato ricorso alla Corte di Cassazione e Fidis si è costituita nelle forme di rito respingendo integralmente le loro domande. Si ricorda che la Corte di Appello di Torino, con sentenza n. 179 del 5 febbraio 2016, ha interamente accolto l'appello presentato da Fidis S.p.A. ed ha respinto tutte le domande delle controparti, condannandole in solido tra loro al pagamento delle spese dei due gradi di giudizio, oltre a quelle della consulenza tecnica d'ufficio, nell'ammontare indicato nella sentenza di primo grado.

I benefici successivi al rapporto di lavoro e gli altri benefici a lungo termine sono calcolati sulla base delle seguenti ipotesi attuariali:

#### ASSUNZIONI ATTUARIALI:

|   | <b>Al 31 dicembre 2017</b> |
|---|----------------------------|
| Tasso di Sconto   | 1,20%                      |
| Tassi attesi di incrementi retributivi (inflazione inclusa) | -0,43%                     |
| Tasso di Inflazione   | 1,20%                      |

#### ASSUNZIONI DEMOGRAFICHE:

|   | <b>Al 31 dicembre 2017</b>                                      |
|---|---|
| Età Massima di Collocamento a Riposo              | In accordo alle ultime disposizioni legislative                 |
| Tavole di Mortalità                               | SIM/F 1999 per il Vitalizio. IPS55 per tutti gli altri istituti |
| Percentuale Media Annuale di Uscita del Personale | Tavole elaborate sulla base dell'esperienza aziendale           |

## Debiti finanziari non correnti

|                     | 31/12/2017   | 31/12/2016 |
|---------------------|--------------|------------|
| FCA RES             | 7.500        | 0          |
| Depositi cauzionali | 508          | 508        |
| <b>Totale</b>       | <b>8.008</b> | 508        |

Nel 2017 è stato rinnovato il finanziamento con FCA Res per 20 milioni di euro fino al 2020; a fine anno dei residui 12 milioni di euro di debito, 7,5 milioni di euro sono stati inseriti in questa voce non corrente.

## Patrimonio netto

|                                   | 31/12/2017         |                              |                   | 31/12/2016         |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                   | Valore di bilancio | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Valore di bilancio |
| <b>Capitale sociale</b>           | 250.000            |                              |                   | 250.000            |
| <b>Riserve</b>                    |                    |                              |                   |                    |
| Riserva legale                    | 50.000             | B                            |                   | 50.000             |
| Altre riserve e risultati a nuovo | 27.320             | A,B,C                        | 20.861 (1)        | 10.140             |
| Utile/(perdita) di esercizio      | 35.023             |                              |                   | 22.258             |
| <b>Totale</b>                     | <b>362.343</b>     |                              |                   | 332.397            |

(1) Riserve utili portati a nuovo a copertura di tax assets iscritti in bilancio pari a 6.328 (voce imposte anticipate dell'attivo).

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Nella voce Altre riserve e risultati a nuovo sono comprese:

|  | 31/12/2017    | 31/12/2016 |
|--|---------------|------------|
| Utili a nuovo                                      | 27.614        | 10.357     |
| Riserva straordinaria                              | 416           | 416        |
| Riserva FTA  | (425)         | (425)      |
| Riserva di rivalutazione                           | 223           | 223        |
| OCI - benefici successivi al rapporto di lavoro    | (564)         | (486)      |
| OCI- effetto fiscale ben.succ. al rapporto di lav. | 55            | 55         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>27.319</b> | 10.140     |

**Garanzie rilasciate**

|   | <b>31/12/2017</b> | 31/12/2016 |
|---|-------------------|------------|
| Garanzie rilasciate di natura finanziaria | 316.517           | 159.699    |
| Garanzie rilasciate di natura commerciale | 1.406             | 1.669      |
| <b>Totale</b>                             | <b>317.923</b>    | 161.368    |

Si tratta di garanzie rilasciate dalla società, tale strumento viene utilizzato prevalentemente come alternativa all'acquisto diretto del credito (factoring clienti) ed in questo caso Fidis interviene nell'interesse del Gruppo garantendo l'insolvenza del debitore (concessionari del Gruppo/Key Clients).

## INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### A) RISCHIO DI CREDITO

#### 1. Aspetti generali

Fidis S.p.A. è una società finanziaria controllata da FCA Italy S.p.A., che svolge principalmente le seguenti attività:

- attività di Factoring di crediti commerciali verso Terzi ceduti da società del Gruppo FCA;
- attività inerenti al rilascio di garanzie nell'interesse del Gruppo FCA a favore di parti correlate e Terzi;
- finanziamenti straordinari a supporto delle reti concessionarie di FCA Italy S.p.A.;
- attività di Factoring e Finanziamento nei confronti dei Fornitori del Gruppo FCA in Italia (attività marginale);
- gestione a stralcio di portafogli residui di leasing finanziario (immobiliare e autoveicolistico) acquisito dalla Società Savaleasing incorporata;
- gestione a stralcio portafoglio crediti verso concessionari rete Italia revocati, non conferiti in Fidis Servizi Finanziari e quelli sui libri di FCA Italy S.p.A. amministrati per conto;
- assunzione di partecipazioni in Società estere operanti nell'area dei servizi finanziari: FCA Compania Financiera S.A. (Argentina), Banco Fidis S.A. (Brasile) e FCA Automotive Finance Co (Cina);
- altre attività internazionali inerenti allo "scouting" per l'attivazione e lo sviluppo di servizi finanziari in nuovi mercati a supporto delle attività di vendita del Gruppo FCA N.V.

Relativamente ai volumi gestiti si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione.

Nel seguito sono illustrati gli elementi caratteristici del portafoglio e delle politiche di rischio.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

##### I principali fattori di rischio

Fidis S.p.A., attraverso un sistema di deleghe economiche definite in relazione alle attività e ai processi fondamentali e di comitati centrali, attua il monitoraggio delle posizioni di rischio/criticità individuate e fissa i piani di azione correttivi definendo inoltre i livelli di affidamento della clientela e di rischio massimo assumibile dalla società.

Per tutte le tipologie di operazioni (esclusi la gestione in phase-out), il credito è valutato puntualmente con l'assegnazione di un giudizio di merito dei soggetti oggetto di analisi. La valutazione viene integrata anche con altre informazioni fornite da enti di varie società del Gruppo FCA e FCA Bank, nonché con informazioni provenienti da database pubblici (CCIAA, D&B) e riguardano le seguenti attività:

*Attività di Factoring di crediti verso Terzi e Parti Correlate ceduti da società del Gruppo FCA*

Le procedure di credito prevedono la definizione e l'approvazione dell'acquisizione del credito in pro-soluto in funzione della tipologia del credito, della solvibilità e affidabilità del cliente.

- Per le acquisizioni di credito con rischio verso Terzi, la minimizzazione del rischio è attuata attraverso il processo di affidamento che tiene conto anche delle garanzie a copertura del credito (fideiussioni, garanzie bancarie, lettere di credito confermate da primarie banche). L'acquisizione di tali crediti avviene, per i crediti garantiti ed autoliquidanti, prevalentemente in pro soluto; per i crediti non assistiti da garanzia, l'acquisto può essere in pro soluto o pro solvendo, sulla base di analisi del rischio.
- Le acquisizioni di crediti con rischio verso Parti Correlate riguardano posizioni autoliquidanti e non autoliquidanti a fronte di contratti di fornitura continuativi. L'acquisizione di tali crediti avviene prevalentemente in pro soluto.

#### *Attività di rilascio garanzie a favore di Società del Gruppo FCA e della propria filiera produttiva e distributiva*

Per queste tipologie di garanzie è previsto dalle procedure interne, un processo autorizzativo sulla base dell'analisi di affidabilità del debitore garantito, del rischio assunto e delle deleghe economiche.

#### *Finanziamenti straordinari a Medio Lungo Termine a supporto delle reti concessionarie di FCA Italy S.p.A.*

Trattasi di finanziamenti a supporto di selezionati concessionari delle reti concessionarie di FCA Italy S.p.A., per riorganizzazione delle attività commerciali, concessi generalmente su mandato di credito di FCA Italy S.p.A, per i quali Fidis procede con autonoma valutazione sul merito di credito.

Talune operazioni sono assistite da garanzie ipotecarie o da fideiussioni di terzi. Nel corso del 2017 non ci state nuove erogazioni.

#### *Finanziamenti a Breve Termine a supporto delle reti concessionarie di FCA Italy S.p.A.*

Per far fronte alle esigenze di immatricolazione di vetture con ordine cliente finale sul fine mese, alcuni concessionari della rete richiedono finanziamenti a breve termine con durata media di 20-30 giorni, tali operazioni sono preventivamente valutate dal Comitato Dealer di FCA Italy e deliberate dai competenti organi deliberanti di Fidis.

#### *Finanziamento e Factoring nei confronti dei Fornitori del Gruppo FCA (attività marginale)*

Sono i Fornitori di primo livello per attività legate alle produzioni di FCA Italy S.p.A.

Per le operazioni di factoring, la procedura del credito prevede la definizione e l'approvazione, in coerenza con i poteri di delega e le procedure interne, di una linea di credito (plafond) a valere sui crediti acquisiti in pro solvendo. Il plafond rappresenta quindi il limite massimo di richiesta di anticipi finanziari.

#### *Gestione in phase-out di portafogli residui di leasing finanziario (immobiliare e autoveicolistico) acquisito dalla Società Savaleasing incorporata*

Si tratta di una gestione a stralcio e nel 2017 non vi è più nessun contratto a reddito o attivo.

#### *Gestione a stralcio portafoglio crediti verso dealers revocati, non conferiti in Fidis Servizi Finanziari e quelli sui libri di FCA Italy S.p.A. amministrati per conto*

Trattasi di una gestione a stralcio di un portafoglio crediti verso dealers revocati, non conferiti in Fidis Servizi Finanziari.

## Le deleghe di potere

Ai sensi dello Statuto, il CdA stabilisce i poteri dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e degli eventuali altri legali rappresentanti e i soggetti cui delegare le responsabilità derivanti dai DL. 81/2008 e 196/03.

Le modalità di esercizio dei poteri delegati sono oggetto di valutazione da parte del CdA durante le riunioni periodiche.

### *Deleghe di rappresentanza verso terzi*

Con riferimento ai poteri di rappresentanza verso terzi, questi sono rilasciati con apposite procure (con l'eccezione dell'Amministratore Delegato, che riceve direttamente dal CdA, con apposita delibera, quelli non già previsti per legge o Statuto) e prevedono, per alcuni poteri, limiti economici e, in alcuni casi, esercizio dei poteri stessi da parte di un procuratore soltanto a firma abbinata con quella di un secondo procuratore con analoghi poteri.

### *Deleghe economiche*

Le deleghe economiche sono definite in relazione alle attività di finanziamento e ai processi fondamentali.

Il sistema delle deleghe economiche della società è stato rivisto, approvato dal Comitato Direttivo, e portato a conoscenza del Consiglio di amministrazione del 5 ottobre 2017.

## Le funzioni di controllo

All'interno della struttura organizzativa sono operative le seguenti funzioni di controllo:

- Organismo di Vigilanza
- Comitato Direttivo Fidis
- Fidis Credit Committee
- Credit & Risk Officer
- Compliance Officer
- Internal Audit

Esistono controlli di 1° livello nei sistemi operativi delle diverse linee di business. Tali controlli di linea, sono anche inseriti nelle procedure informatiche.

La struttura organizzativa preposta alla gestione del rischio di credito relativa a Fidis S.p.A. è la seguente:

- Comitato Direttivo Fidis

Sulla base delle linee guida del Consiglio d'Amministrazione, il Comitato Direttivo Fidis (costituito dal Presidente della Fidis S.p.A., senza diritto di voto, dall'Amministratore Delegato/Direttore Generale, dal consigliere delegato dal CDA, dal responsabile International Operations, dal Credit & Risk Officer, dal CFO, dal responsabile Financing & Factoring e, su invito dall'Area/Department Manager e dal controller di riferimento) ha l'obiettivo di implementare le politiche e monitorare la gestione del rischio di credito proponendo, ove opportuno, i necessari adeguamenti. In tale ambito il comitato è responsabile di:

- controllare il rispetto delle regole di credito, tra cui i limiti di affidamento e le deleghe di potere deliberativo;
- analizzare e monitorare le performance, i trend dei rischi e promuovere le necessarie azioni correttive;

- valutare e autorizzare le proposte avanzate dal Fidis Credit Committee concernenti importi di delega superiori ai limiti riservati per il Fidis Credit Committee medesimo;
- monitorare la realizzazione delle azioni di prevenzione e di controllo definite;
- verificare la congruità delle politiche di accantonamento a Fondi Rischi.

- Fidis Credit Committee

È costituito dall'Amministratore Delegato/Direttore Generale, dal responsabile International Operations, dal Credit & Risk Officer, dal responsabile Financing & Factoring, dal CFO, dall'Area/Department Manager e dal controller di riferimento. Il comitato è responsabile:

- di valutare ed approvare le proposte di credito eccedenti le deleghe del responsabile Finanziamento & Factoring, nei limiti riservati all'organismo, ovvero a valutarli e sottoporli al Comitato Direttivo;
- del controllo sistematico delle performance dei portafogli;
- della definizione, quando occorra, delle specifiche azioni di recupero;
- di aggiornare i manuali/procedure del credito.

- Credit & Risk Officer

Il Credit & Risk Officer risponde direttamente all'Amministratore Delegato.

Le principali responsabilità della funzione riguardano:

- l'analisi delle richieste di affidamento in facoltà dei livelli di delega centrali (Credit Committee e Comitato Direttivo di Fidis S.p.A.) e la predisposizione della relativa documentazione tecnica di supporto, coordinandosi con gli Enti Financing and Factoring e International Operations;
- il supporto tecnico per l'aggiornamento dei manuali di credito e relative procedure;
- garantire la disponibilità di adeguati sistemi informativi relativi alla valutazione del credito.

- Compliance Officer

Primario compito del Compliance Officer è quello di controllare regolarmente la conformità delle procedure della Società alle norme vigenti, misurare/valutare il loro impatto su processi e procedure aziendali e verificare l'efficacia degli adeguamenti organizzativi suggeriti per la prevenzione del rischio di conformità.

- Financial Control

Consuntiva i dati e controlla le politiche di accantonamento a fronte del rischio di credito, in coordinamento con gli enti coinvolti.

- Internal Audit

L'Internal Audit ha il compito di garantire il corretto funzionamento del Sistema di Controllo Interno attraverso la verifica del rispetto delle normative interne (in service da società del gruppo FCA).

## 2.2 – Sistemi di gestione, misurazione e controllo del rischio

I clienti sono oggetto di un processo di analisi e valutazione di rischio di credito (con definizione di plafond) che prevede:

- raccolta di informazioni principalmente residenti presso database sia pubblici (Cerved, CCIAA, D&B e agenzie di rating), sia di Gruppo FCA;
- riclassifica e analisi di bilanci o piani attraverso gli applicativi CRISP e FS3;
- raccolta di informazioni in merito al rapporto di fornitura tramite le Direzioni Acquisti di Settore (conferme degli ordini, condizioni e durata dei contratti di fornitura, stima dei volumi d'acquisto futuri, strategicità del fornitore);
- raccolta di informazioni attraverso le direzioni commerciali di area o di mercato.

Il monitoraggio delle esposizioni finanziarie in essere nei confronti del parco clienti avviene in modo continuativo tramite:

- la gestione sistematica del rapporto con la clientela effettuata dai gruppi di gestione dei clienti, unitamente all'attività di verifica esercitata da FCA Services in merito alla qualità e pagabilità del credito ceduto;
- l'accesso e la verifica dei database presso CERVED e Dun & Bradstreet (agenzia di informazioni commerciali);
- l'interrelazione continua con le funzioni delle società del Gruppo FCA;

Il monitoraggio della situazione economico/finanziaria del parco clienti avviene:

- periodicamente (in sede di rinnovo del contratto di factoring e dell'attuazione delle singole operazioni);
- in presenza di richieste di variazione dei limiti/condizioni contrattuali avanzate dal cliente.

## 2.3 - Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Oltre alle analisi di affidabilità e solidità del cliente il rischio viene mitigato anche attraverso la ricerca e ottenimento di garanzie.

Le garanzie attualmente riconosciute da Fidis sono:

- garanzie rappresentate dal privilegio sul veicolo;
- garanzie reali;
- garanzie bancarie e assicurative e lettere di credito;
- garanzie personali;
- mandato a far credito;
- diritto di compensazione tra poste attive e passive.

## 2.4 - Attività finanziarie deteriorate

Nelle proprie procedure interne amministrative, la società definisce come credito deteriorato i crediti scaduti oltre 90 giorni e le sofferenze. Le sofferenze sono rappresentati dai crediti verso debitori o concessionari revocati, in stato d'insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili, la cui posizione creditoria è stata interamente oggetto di svalutazione individuale nel mese della chiusura contabile di riferimento e approvata dal Comitato Crediti.



## Monitoraggio delle esposizioni

L'intero portafoglio crediti di Fidis S.p.A. viene monitorato costantemente attraverso il controllo di esposizioni, incassi, scaduti, con analisi di adeguata copertura dei giorni tecnici con le modalità previste dalle procedure interne.

Gli indicatori utilizzati per il controllo dell'esposizione al rischio di credito sono il credit time (durata media del credito), l'ageing dello scaduto, la concentrazione del rischio per Gruppo economico, l'utilizzo del plafond di credito.

## Attività di recupero crediti

Il processo di miglioramento dell'efficacia e dell'efficienza delle azioni di recupero è un'attività costante svolta da Fidis S.p.A. L'attività di collection è svolta da strutture dedicate che, anche attraverso l'utilizzo di sistemi informativi dedicati, gestiscono e controllano le attività di recupero e implementano le necessarie strategie di recupero.

## Le attività di recupero crediti sono principalmente legate alla chiusura del rapporto

Le fasi sono:

Chiusura rapporto: può avvenire per disdetta del Cliente, andamento negativo o per avvio di procedure concorsuali;

Precontenzioso: vengono inseriti blocchi alle erogazioni e concordati piani di rientro. L'evoluzione positiva potrebbe portare alla rimozione dei blocchi o a una chiusura in bonis. L'evoluzione negativa porta al Contenzioso;

Contenzioso: si effettua la chiusura dei parametri contrattuali sul sistema e si attivano le azioni legali;

Passaggio a conto perdita: è deliberato in coerenza con i poteri di firma.

Gli indicatori utilizzati per il controllo dell'esposizione al rischio di credito sono il monte crediti / scaduto e il plafond concesso. Quotidianamente viene prodotto un report che evidenzia le posizioni anomale.

## B) RISCHIO DI MERCATO

### 1) Rischio di tasso di interesse

La politica di gestione del rischio di tasso di interesse di Fidis S.p.A. è conforme alle policy di FCA N.V.. Il rischio di tasso di interesse è dato da variazioni di tassi che possono produrre effetti negativi sui risultati economici, sul cash flow o sul patrimonio aziendale. Tale policy prevede che le Società finanziarie del Gruppo FCA si finanzino con modalità che riproducono le caratteristiche dell'impiego, in modo da mantenere l'esposizione a rischi di tasso entro limiti massimi prestabiliti.

In particolare Fidis S.p.A. detiene prevalentemente attività e passività a tasso variabile o a tasso fisso in un orizzonte temporale di breve periodo (da 30 a 120 gg.). L'orizzonte di breve periodo e il costante allineamento dei nuovi contratti ai tassi di mercato riducono sensibilmente l'esposizione al rischio di tasso. Esistono casistiche "non rilevanti" di finanziamenti a tasso fisso erogati ai dealers e ai fornitori.

Un'ipotetica, istantanea e sfavorevole variazione del 10% nel livello dei tassi di interesse a breve termine applicabili alle attività e passività finanziarie a tasso variabile in essere al 31 Dicembre 2017, tenendo conto degli attuali tassi di mercato (euribor a 1 mese) produrrebbe una limitata variazione dei ricavi netti ante imposte -0,1 milioni di euro.

### 2) Rischio di cambio

Il rischio di cambio si genera qualora la struttura patrimoniale della società presenti delle posizioni nette in valuta diversa da quella di conto. I crediti in valuta sono relativi all'attività di factoring e trovano copertura attraverso l'utilizzo di specifiche linee di funding in analoga valuta.

## Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Voci                            | Valuta        |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|
|                                 | Dollaro USA   | Zloty polacco |
| <b>1. Attività finanziarie</b>  | <b>93.809</b> | <b>421</b>    |
| 1.1 Titoli di debito            |               |               |
| 1.2 Titoli di capitale          |               |               |
| 1.3 Crediti                     | 93.809        | 421           |
| 1.4 Altre attività finanziarie  |               |               |
| <b>2. Altre attività</b>        |               |               |
| <b>3. Passività finanziarie</b> | <b>29.059</b> | <b>421</b>    |
| 3.1 Debiti                      | 29.059        | 421           |
| 3.2 Titoli di debito            |               |               |
| 3.3 Altre passività finanziarie |               |               |
| <b>4. Altre passività</b>       |               |               |
| <b>5. Derivati</b>              |               |               |
| 5.1 Posizioni lunghe            |               |               |
| 5.2 Posizioni corte             |               |               |
| <b>Totale attività</b>          | <b>93.809</b> | <b>421</b>    |
| <b>Totale passività</b>         | <b>29.059</b> | <b>421</b>    |
| <b>Sbilancio</b>                | <b>64.750</b> | <b>0</b>      |

Controvalore in €/000 ai cambi del 31/12/17 delle posizioni in valuta di Fidis S.p.A.

### 3) Rischio operativo

I rischi operativi che potrebbero determinare perdite da disfunzioni a livello di procedure e sistemi, oppure da eventi esogeni, sono:

- Rischio che le informazioni che popolano la banca dati e che sono utilizzate per la gestione del business, dei processi amministrativi, fiscali e normativi non siano corrette, complete, aggiornate;
- Rischi collegati all'innovazione tecnologica e che possono impattare sull'erogazione dei servizi della società o sulle procedure amministrative;
- Rischi che i dati non siano disponibili durante l'orario stabilito per l'erogazione del servizio;
- Rischio che un evento catastrofico possa pregiudicare la continuità dell'attività di business e dell'attività amministrativa;
- Rischio che l'infrastruttura tecnologica non sia adeguata ad un efficace supporto delle esigenze di business e amministrativa;
- Rischio di inosservanza delle leggi e dei decreti applicabili alle strutture tecnologiche/applicative deputate agli adempimenti amministrativi, fiscali;
- Rischio che i dati ed il loro trattamento non siano adeguatamente protetti da usi non corretti da parte di personale.

Per ciascuno rischio individuato sono stati definiti:

- i livelli di probabilità di impatto che è stato considerato complessivamente di livello medio basso,
- le azioni già attuate per l'accesso ai sistemi tracciati su log di sicurezza, i piani di contingency, i Back-up e per il ripristino dati, i piani di Disaster recovery a livello di Gruppo e la protezione degli accessi alla rete aziendale dei dati.

I restanti rischi operativi quali la frode interna ed esterna, i rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro sono stati anch'essi considerati di probabilità di impatto bassa. I rischi operativi sono monitorati secondo quanto prevede il modello organizzativo della Società ai sensi del D.Lgs.231/2001.

#### 4) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività della società consistente nel finanziamento dei propri portafogli di attività di factoring e dei residui portafogli in run-out.

Fidis S.p.A. per la gestione dei propri flussi di cassa operativi utilizza il servizio di tesoreria centralizzata del Gruppo FCA in Italia.

Tale servizio è reso dalla Fiat Chrysler Finance S.p.A. che ha lo scopo di garantire un'efficace gestione dei flussi e delle risorse finanziarie dell'intero Gruppo.

In tale ambito, Fiat Chrysler Finance S.p.A. provvede anche alla negoziazione delle linee di credito con banche e factors Terzi a beneficio della Fidis S.p.A.

Il supporto alle esigenze di finanziamento di Fidis S.p.A. viene fornito dalla tesoreria centrale sulla base della previsione dei flussi di cassa operativi attesi.

Pertanto la politica di gestione del rischio di liquidità della Fidis S.p.A. è basata sulla propria attività di pianificazione e si avvale della politica generale di copertura di tale rischio a livello complessivo del Gruppo di appartenenza, che ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità attraverso:

- la gestione centralizzata dei flussi di incasso e pagamento (sistema di cash management);
- il mantenimento di un prudente livello di liquidità disponibile;
- la diversificazione degli strumenti di reperimento delle risorse finanziarie e presenza continuativa e attiva sul mercato dei capitali;
- l'ottenimento di linee di credito adeguate;
- il monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie - Valuta di denominazione:

(importi espressi in migliaia di euro)

| Scaglioni temporali   | Fino a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno a 3 anni | Da oltre 3 anni a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|-----------------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|----------------------|
| Attività finanziarie  | 186.472       | 283.280                       | 49.816                        | 19.130                        | 3.780                    | -                        | -            |                      |
| Passività finanziarie | 365.421       | 43.897                        | 1.500                         | 18.676                        | 8.008                    | -                        | -            |                      |

## TABELLE - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Dati Patrimoniali

(importi espressi in migliaia di euro)

| CONTROPARTE                          | CREDITI        | DEBITI         |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>GRUPPO FCA</b>                    |                |                |
| <b>SOCIETÀ CONTROLLANTI</b>          |                |                |
| FCA Italy                            | 859            | 1.355          |
| FCA N.V.                             |                | 8.519          |
| <b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>         |                |                |
| C.R.F. CENTRO RICERCHE FIAT S.C.P.A. | 233            |                |
| FCA BANK SPA                         | 18             |                |
| FCA COMP.FIN. SA                     | 1.702          |                |
| FCA GROUP PURCHASING SRL             |                | 35             |
| FCA I.T.E.M. SPA                     |                | 294            |
| FCA MIDDLE EAST FZE                  |                | 78.356         |
| FCA PARTECIPAZIONI SPA               |                | 15             |
| FCA REAL ESTATE SERVICES SPA         |                | 12.042         |
| FCA SE.P.IN. SCPA                    |                | 2              |
| CA SECURITY SCPA                     |                | 7              |
| FCA SERVICES SPA                     |                | 2              |
| FIAT AUTOM.FINANCE CO.LTD            | 115            |                |
| FIAT CHRYSLER FINANCE NA INC.        | 10             | 32.736         |
| FIAT CHRYSLER FINANCE SPA            |                | 148.231        |
| GAC FIAT AUTOMOBILES CO.             | 1.380          |                |
| LEASYS FRANCE SAS                    | 3.373          |                |
| LEASYS SPA                           | 77.782         | 21             |
| SADI S.P.A.                          |                | 1              |
| SAIC MAGNETI MARELLI PWT SA          | 431            |                |
| SEVEL SPA                            | 22.806         |                |
| TOFAS AS                             | 15.147         |                |
| <b>GRUPPO CNH INDUSTRIAL</b>         |                |                |
| <b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>         |                |                |
| CNH IND (INDIA) PVT.LTD.             | 689            |                |
| CNH INDUSTRIAL ITALIA SPA            | 33             |                |
| FPT INDUSTRIAL SPA                   | 4.947          |                |
| FPT-POW.TECH.FRANCE SA               | 553            |                |
| HANGZHOU IVECO                       | 4.819          |                |
| IVECO BAYERN GMBH                    | 564            |                |
| IVECO DEFENCE VEHICLES SPA           | 14             |                |
| IVECO ESPANA S.L.                    | 225            |                |
| IVECO FRANCE S.A.                    | 25             |                |
| IVECO NORD NUTZ. GMBH                | 113            |                |
| IVECO NORD-OST NUTZ.GMBH             | 309            |                |
| IVECO SPA                            | 1.124          |                |
| IVECO SUD-WEST GMBH                  | 502            |                |
| IVECO WEST NUTZFAHRZEUGE GMBH        | 180            |                |
| <b>GRUPPO FERRARI</b>                |                |                |
| <b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>         |                |                |
| FERRARI S.P.A.                       | 2.606          |                |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>140.559</b> | <b>281.616</b> |

**Dati Economici**

(importi espressi in migliaia di euro)

| <b>CONTROPARTE</b>                  | <b>RICAVI</b> | <b>COSTI</b> |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>GRUPPO FCA</b>                   |               |              |
| <b>SOCIETÀ CONTROLLANTI</b>         |               |              |
| FCA ITALY SPA                       | 24.029        | 925          |
| <b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>        |               |              |
| AUTOM.LIGHT.R.L. FRANCE SAS         | 185           |              |
| AUTOMOTIVE LIGHTING ITALIA SPA      | 1.061         |              |
| AUTOMOTIVE LIGHTING LLC             | 1.985         |              |
| AUTOMOTIVE LIGHTING REUTLINGEN GMBH | 2.431         |              |
| C.R.F. CENTRO RICERCHE FIAT SCPA    | 49            |              |
| CODEFIS SCPA                        |               | 49           |
| COMAU DEUTSCHLAND GMBH              | 114           |              |
| COMAU FRANCE SA                     | 262           |              |
| COMAU INC.                          | 1.332         |              |
| COMAU POLAND SP. Z O O              | 2             |              |
| COMAU SERVICE SYSTEMS S.L           | 14            |              |
| COMAU SPA                           | 259           |              |
| COMAU U.K. LIMITED                  | 114           |              |
| FCA AUTOM.FINANCE CO.LTD            | 247           |              |
| FCA BANK SPA                        | 1.601         | 546          |
| FCA BELGIUM S.A.                    | 21            |              |
| FCA BRASIL LTDA                     | 88            |              |
| FCA CANADA INC.                     | 94            |              |
| FCA CAPITAL PORTUGAL IFIC           | 31            |              |
| FCA CENTER ITALIA SPA               | 550           |              |
| FCA FLEET & TENDERS SRL             | 796           |              |
| FCA FRANCE S.A.                     | 495           |              |
| FCA GERMANY AG                      | 2.816         |              |
| FCA GROUP BANK POLSKA SA            | 14            |              |
| FCA I.T.E.M. S.P.A.                 |               | 241          |
| FCA INTERNATIONAL OPERATIONS LLC    | 4.632         |              |
| FCA MELFI SRL                       | 156           |              |
| FCA MEXICO SA                       | 1.222         |              |
| FCA MIDDLE EAST                     | 2.515         |              |
| FCA PARTECIPAZIONI SPA              |               | 12           |
| FCA POLAND S.A.                     | 179           |              |
| FCA POWERTRAIN POLAND SP ZOO        | 177           |              |
| FCA PURCHASING SRL                  |               | 56           |
| FCA RES SPA                         |               | 188          |
| FCA RUSSIA AO                       | 8             |              |
| FCA SE.P.IN. S.C.P.A.               |               | 741          |
| FCA SECURITY SCPA                   |               | 20           |
| FCA SERVICES S.P.A.                 |               | 200          |
| FCA SPAIN SA                        | 751           |              |
| FCA SWEDEN AB                       | 49            |              |
| FCA SWITZERLAND                     | 12            |              |
| FCA UK LTD                          | 391           |              |
| FCA US LLC                          | 4.916         |              |
| FIAT CHRYSLER FINANCE NA INC.       | 95            | 140          |

| <b>CONTROPARTE</b>                                 | <b>RICAVI</b> | <b>COSTI</b> |
|--|---------------|--------------|
| FIAT CHRYSLER FINANCE SPA                          | 251           | 1.678        |
| FIAT NORTH AMERICA LLC                             | 336           |              |
| i-FAST AUTOM. LOG. SRL                             | 6             |              |
| i-FAST CONTAINER LOGISTIC SRL                      | 210           |              |
| LEASYS SPA   |               | 105          |
| M SISTEMI PROMATCOR SOSP.MEX. SRL                  | 47            |              |
| MAGNETI MARELLI ESPANA SA                          | 1.395         |              |
| MAGNETI MARELLI FRANCE SA                          | 960           |              |
| MAGNETI MARELLI GmbH                               | 9             |              |
| MAGNETI MARELLI OF TENNESSEE LLC                   | 1.074         |              |
| MAGNETI MARELLI POLAND SP. ZOO                     | 538           |              |
| MAGNETI MARELLI POWERTRAIN SLOVAKIA                | 157           |              |
| MAGNETI MARELLI SLOVAKIA S.R.O.                    | 677           |              |
| MAGNETI MARELLI SPA                                | 1.262         |              |
| MAGNETI MARELLI SUSPENSION SYSTEMS BIELSKO SP. ZOO | 196           |              |
| MASERATI SPA                                       | 1.751         |              |
| MM MOTOPROPULSION SAS                              | 168           |              |
| MM POWERTRAIN USA LLC                              | 139           |              |
| MM SISTEMAS ELEC. MEXICO                           | 71            |              |
| PLASTIC COMP.AND MOD. AUTOM.SPA                    | 148           |              |
| PLASTIC COMP.AND MOD.POLAND SA                     | 127           |              |
| PLASTIC COMP.F.S. POLAND SP ZOO                    | 40            |              |
| RGZ MM AFTER MARKET SPA                            | 12            |              |
| SISPORT FIAT SPA                                   |               | 5            |
| SISTEMI SOSPENSIONI SPA                            | 1.186         |              |
| TEKSID ALUMINUM SRL                                | 215           |              |
| TEKSID HIERRO DE MEX. SA                           | 543           |              |
| TEKSID INC.  | 79            |              |
| TEKSID IRON POLAND SP. ZOO                         | 88            |              |
| TEKSID SPA   | 427           |              |
| YORKA DE MEXICO SRL                                | 167           |              |
| <b>GRUPPO FERRARI</b>                              |               |              |
| <b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>                       |               |              |
| FERRARI FIN.SERVICES SPA                           | 20            |              |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>65.992</b> | <b>4.906</b> |

**Corrispettivi a società di revisione**

Il seguente prospetto evidenzia i compensi del 2017 corrisposti alla società di revisione

(importi espressi in migliaia di euro)

| Tipologia di servizi | Soggetto che ha erogato il servizio | Corrispettivi di competenza 2016 |
|----------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Revisione contabile  | EY S.p.A.                           | 126                              |
| Altri servizi        | EY S.p.A.                           | 0                                |
| <b>Totale</b>        |                                     | <b>126</b>                       |

**Altri dettagli informativi****Attività di Direzione e Coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile si fornisce un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di Fiat Chrysler Automobiles NV (FCA NV) – Società che effettua l'attività di Direzione e Coordinamento per il Gruppo facente capo alla FCA NV stessa.

**FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V.**  
**INCOME STATEMENT (CONTO ECONOMICO)**  
**for the years ended December 31, 2016 and 2015 (per gli esercizi 2016 e 2015)**

|   | 2016         | 2015        |
|---|--------------|-------------|
|   | € million    | (€ milioni) |
| Result from investments (Risultato delle Partecipazioni)                                  | 2.237        | 630         |
| Other operating income (Altri Proventi Operativi)   | 31           | 32          |
| Personnel costs (Costo del lavoro)  | (11)         | (14)        |
| Other operating costs (Altri costi operativi)   | (162)        | (173)       |
| Financial income/(expense) (Proventi/(Oneri) finanziari)                                  | (301)        | (400)       |
| <b>PROFIT BEFORE TAXES (UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE)</b>                                    | <b>1.794</b> | <b>75</b>   |
| Income taxes (Imposte sul reddito)  | 9            | 8           |
| <b>PROFIT FROM CONTINUING OPERATIONS (UTILE DELLE OPERAZIONI CONTINUATIVE)</b>            | <b>1.803</b> | <b>83</b>   |
| Profit/(loss) from discontinued operations (Utile/(Perdita) delle operazioni discontinue) | -            | 251         |
| <b>PROFIT (UTILE DELL'ESERCIZIO)</b>  | <b>1.803</b> | <b>334</b>  |

**FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V.**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (SITUAZIONE PATRIMONIALE)**  
**At December 31, 2016 and 2015 (Al 31 Dicembre 2016 e 2015)**

|   | 31.12.2016    | 31.12.2015 (1) |
|---|---------------|----------------|
|   | € million     | (€ milioni)    |
| <b>ASSETS (ATTIVITÀ)</b>  |               |                |
| Property, plant and equipment (Impianti, macchinari e attrezzature)                                   | 27            | 28             |
| Equity investments (Partecipazioni)   | 25.238        | 22.236         |
| Other financial assets (Altre attività finanziarie)   | 3.670         | 3.658          |
| <b>Total Fixed Assets (Totale Attività immobilizzate)</b>   | <b>28.935</b> | <b>25.922</b>  |
| Current financial assets (Attività finanziarie correnti)  | 560           | 1.565          |
| Trade receivables (Crediti commerciali)   | 17            | 14             |
| Other current receivables (Altri crediti)   | 216           | 373            |
| Cash and cash equivalents (Cassa e mezzi equivalenti)   | 1             | 2              |
| <b>Total current assets (Totale Attività correnti)</b>  | <b>794</b>    | <b>1.954</b>   |
| <b>TOTAL ASSETS (TOTALE ATTIVITÀ)</b>   | <b>29.729</b> | <b>27.876</b>  |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES (PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ)</b>  |               |                |
| <b>Equity (Patrimonio Netto):</b>   |               |                |
| Share capital (Capitale Sociale)  | 19            | 17             |
| Capital reserves (Riserve di Capitale)  | 5.766         | 3.805          |
| Legal reserve (Riserva Legale)  | 12.936        | 13.182         |
| Retained profit/(loss) (Risultati a nuovo)  | (1.356)       | (533)          |
| Profit/(loss) for the year (Utile/(Perdita) dell'esercizio)   | 1.803         | 334            |
| <b>Total equity (Totale Patrimonio Netto)</b>   | <b>19.168</b> | <b>16.805</b>  |
| Provisions for employee benefits and other provisions (Fondi per benefici a dipendenti e altri fondi) | 39            | 34             |
| Non-current debt (Debiti non correnti)  | 4.079         | 2.928          |
| Other non-current liabilities (Altre passività non correnti)  | 13            | 15             |
| <b>Total non-current liabilities (Totale Passività non correnti)</b>                                  | <b>4.131</b>  | <b>2.977</b>   |
| Provisions for employee benefits and other provisions (Fondi per benefici a dipendenti e altri fondi) | 2             | 3              |
| Trade payables (Debiti commerciali)   | 15            | 24             |
| Current debt (Debiti correnti)  | 6.081         | 7.271          |
| Other financial liabilities (Altre passività finanziarie)   | 47            | 285            |
| Other debt (Altri debiti)   | 285           | 511            |
| <b>Total current liabilities (Totale Passività correnti)</b>  | <b>6.430</b>  | <b>8.094</b>   |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES (TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ)</b>                             | <b>29.729</b> | <b>27.876</b>  |

(1) Amounts at December 31, 2015, for Equity investments, Legal reserves and Retained profit/(loss) have been adjusted. Refer to Note 2, Basis of Preparation - Reclassifications and adjustment, within the Consolidated Financial Statements for a discussion on the prior period adjustment. (I dati al 31 dicembre 2015 delle Partecipazioni, Riserva Legale e Risultati a nuovo sono stati rettificati. Si rinvia alla Nota 2 del Bilancio Consolidato per i relativi dettagli).



**Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non sono intervenuti fatti di rilievo successivamente alla chiusura dell'esercizio.

## PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

*Signori azionisti,*

*unitamente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, chiuso con l'utile di Euro 35.022.508, si propone di destinare lo stesso, tenuto conto che la riserva legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale, come segue:*

|   |             |                   |
|---|-------------|-------------------|
| <i>All'unico azionista dividendo complessivo pari a</i>   | <i>Euro</i> | <i>20.000.000</i> |
| <i>Alla riserva "Utili portati a nuovo" il residuo di</i> | <i>Euro</i> | <i>15.022.508</i> |

Torino, 12 Febbraio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione  
l'Amministratore Delegato e Direttore Generale  
(Andrea Faina)

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

FIDIS s.p.a.

7

### FIDIS s.p.a.

Sede in Torino corso Agnelli 200 - Capitale sociale Euro 250.000.000

Registro delle Imprese n. 042789000016 – Ufficio di Torino

Direzione e coordinamento ex art. 2497 c.c.: Fiat Chrysler Automobiles N.V.

### Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice civile

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento, avendo l'organo amministrativo in data 12 febbraio 2018 approvato e reso disponibili i documenti di bilancio relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2017 (Conto Economico, Conto Economico complessivo, Situazione Patrimoniale-Finanziaria, Rendiconto Finanziario, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e Nota Integrativa) unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla Relazione sulla gestione.

La presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società, ed è compito della Società di Revisione EY S.p.A., alla quale è affidata l'attività di revisione legale dei conti, esprimere un giudizio professionale sul bilancio basato sull'attività di revisione svolta.

Tale giudizio è stato rilasciato in data 5 marzo 2018 con la relazione ai sensi dell'articolo 14 D. Lgs. 39/2010, in cui si attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2017 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria, i flussi di cassa ed il risultato economico della società.

#### Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Diamo atto di avere ormai una consolidata conoscenza della società, con particolare riferimento alla tipologia dell'attività svolta ed alla struttura organizzativa e contabile; considerate le sue dimensioni e tematiche, la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza, al fine di valutare rischi intrinseci e criticità, è stata attuata tenendo anche conto delle informazioni acquisite via via nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che l'attività tipica svolta dalla società non ha subito sostanziali modificazioni nel corso dell'esercizio rispetto agli ultimi anni, ricordando peraltro il fatto che all'inizio dello scorso esercizio, in sede di assemblea straordinaria dell' 11 febbraio 2016, l'oggetto sociale veniva aggiornato per tenere conto che oramai l'attività dei servizi finanziari offerti avveniva solo più in ambito di gruppo e non anche nei confronti del pubblico.

L'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture sono rimaste invariate, come anche le risorse umane costituenti la "forza lavoro", che non hanno subito variazioni (33 unità al 31.12.2016 ed anche al 31.12.2017).

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2017, in conformità alle disposizioni dell'articolo 2403 del codice civile, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, proceduto ai controlli di rito, ed in particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo, dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e di legge che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale,




FIDIS s.p.a.

non risultando imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo potuto constatare il rispetto dei principi di corretta amministrazione, l'adeguatezza della struttura organizzativa, in relazione alle dimensioni della società e per gli aspetti di competenza, l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile che ci è parso affidabile ed in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione.

Riguardo alle disposizioni concernenti la *Corporate Governance* della società, diamo atto nell'ambito dell'attività di vigilanza svolta che non sono state rilevate omissioni o fatti censurabili da segnalare all'assemblea, e che siamo stati tenuti costantemente al corrente sull'attività di monitoraggio e di controllo interno svolta, in particolar modo per quelle riferibili alla normativa sulla *responsabilità amministrativa degli enti* (D. Lgs. 8.6.2001 n. 231 e D. Lgs. 11.4.2002 n. 61).

In riferimento a quest'ultima, diamo atto che sono state costanti e continuative l'attività di monitoraggio del *Modello di Organizzazione Gestione e Controllo* ex D. Lgs. 231/01, quella formativa, rivolta a tutto il personale operante nell'ambito dei relativi processi, e quella di aggiornamento per l'adeguamento dello stesso modello organizzativo alle continue novità di legge.

Nel corso dell'esercizio è proseguito con regolarità lo scambio di informazioni e di notizie con l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/01 della società, dal quale non ci sono pervenute segnalazioni di fatti di rilievo, irregolarità o fatti censurabili.

Il Sistema dei Controlli Interni in FIDIS spa è articolato tra le funzioni di *Compliance* ed *Internal Audit*, indipendenti tra loro, che non svolgono attività aziendali operative e che riportano direttamente al Consiglio di Amministrazione.

In particolare, la funzione *Compliance* garantisce il presidio sul rischio di "non conformità alle norme", ovvero il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza della violazione di leggi, di regolamenti, di norme di autoregolamentazione o di codici di condotta.

L'attività di *Internal Audit*, affidata da tempo in outsourcing al Gruppo FCA ed in particolare alla Funzione *Internal Audit e Compliance* della controllante, svolta dalla società del gruppo FCA Servizi per l'Industria s.c.p.a., ha il compito di valutare l'adeguatezza e l'efficacia del sistema dei controlli interni, l'adeguatezza e la sicurezza del sistema informativo (EDP audit) al fine di prevenire o rilevare l'insorgere di comportamenti o situazioni anomale e rischiose.

Evidenziamo che la Società di Revisione EY S.p.A., con la quale siamo stati in contatto e con la quale abbiamo avuto regolari scambi di informazione, ha verificato nel corso dell'esercizio la corretta tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili: dalla stessa società, non ci sono pervenute segnalazioni di irregolarità o fatti censurabili, né sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere a specifici approfondimenti.

Nella propria relazione la società di revisione ha richiamato, come in passato, le responsabilità degli amministratori e, quest'anno, anche quelle dei sindaci, sia pur *lato sensu*, con riferimento al compito di vigilanza sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Ricordiamo tuttavia che tale incombenza è da riferirsi specificatamente alle società finanziarie operanti ai sensi degli articoli 106 e 107 del TUB, quale era FIDIS prima della cancellazione dagli *Elenchi degli Intermediari Finanziari*, e con particolare richiamo agli *Enti di Interesse Pubblico*, di cui al decreto legislativo 39/2010, nei quali il Collegio ricopre anche il ruolo di *comitato di controllo interno e della revisione contabile*: oggi, nell'attuale conformazione operativa della società, in base alle vigenti disposizioni di legge, tale circostanza non sussiste.

Durante l'esercizio abbiamo effettuato le periodiche verifiche in conformità dell'articolo 2403 del codice civile, proceduto ai controlli di legge, al controllo dell'amministrazione, alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, assumendo di continuo informazioni circa la generale situazione dei rischi aziendali, con particolare attenzione all'eventuale rischio di credito.

Abbiamo partecipato alle Assemblee ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione, nel corso delle quali gli amministratori hanno fornito le necessarie informazioni sulle attività svolte e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società.

FIDIS s.p.a.

In base all'attività di vigilanza e controllo effettuata, dalle informazioni ottenute dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo potuto constatare il rispetto dei principi di corretta amministrazione, l'adeguatezza della struttura organizzativa, in relazione alle dimensioni della società e per gli aspetti di competenza, e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, che ci è parso affidabile ed in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Non abbiamo rilevato omissioni, né sono emersi fatti significativi, suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione, dando atto che nel controllo dell'operato dell'organo amministrativo, abbiamo assunto le necessarie informazioni circa le scelte gestionali adottate, verificando il rispetto dei principi di razionalità economica, senza peraltro mai esprimere giudizi di merito sull'opportunità e sulla convenienza delle stesse: possiamo attestare che l'operato dell'organo amministrativo è stato sempre ispirato ai generali principi di corretta amministrazione e che non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali poste in essere nel corso dell'esercizio, né in data successiva alla chiusura dello stesso.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale esposti o denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile, né sono stati rilasciati pareri.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

#### Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2017 redatto dagli amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio, e possiamo confermare che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico della Vostra Società.

Tale bilancio risulta predisposto secondo gli *International Financial Reporting Standards (IFRS)* e gli *International Accounting Standards (IAS)* emanati dall'*International Accounting Standards Board (IASB)* e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)* omologati dalla Commissione europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 Luglio 2002, e gli amministratori si sono avvalsi della facoltà concessa dall'art. 27, 3° comma del D.Lgs. 127/1991 nonché dall'IFRS 10 di non predisporre il bilancio consolidato, tenuto conto che la controllante indiretta Fiat Chrysler Automobiles N.V. già redige il bilancio consolidato in conformità agli IFRS omologati dall'Unione Europea.

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio in esame rispettano le prescrizioni di legge, riflettono le condizioni economico-aziendali della società e gli amministratori, nel redigerlo, non hanno fatto ricorso alle deroghe previste dall'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Il presente bilancio, corredato dalla relazione sulla gestione, riflette in modo chiaro, veritiero e corretto le operazioni poste in essere dalla società nel corso dell'esercizio, trovando le stesse piena corrispondenza nella contabilità sociale. Esso è stato redatto nel rispetto dei principi della prudenza, della competenza e nella prospettiva di funzionamento e della "continuità aziendale" (*going concern*) non essendovi motivo alcuno per una diversa scelta da parte degli amministratori, che peraltro hanno anche illustrato chiaramente le ragioni e l'arco di riferimento temporale assunto nel fare tali valutazioni, e corrisponde ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali nonché dell'esercizio dei poteri di vigilanza e di controllo previsti dalla legge.

In ordine al presupposto del *going concern*, il Collegio Sindacale non ha nessun motivo per mettere in discussione tali considerazioni, né è a conoscenza di significative incertezze o condizioni che possano influire sulla capacità della società di continuare ad operare in futuro.

La Relazione sulla gestione rispetta il contenuto obbligatorio di legge, corrispondendo con i dati e con le risultanze del bilancio. Vi offre un quadro completo e chiaro della situazione aziendale, Vi illustra gli eventi che hanno caratterizzato l'esercizio chiuso al 31/12/2017 e Vi fornisce i necessari chiarimenti sulle variazioni intervenute nelle voci dell'attivo e del passivo. In essa vengono altresì illustrati i principali rapporti con la società coordinante, con le società soggette a comune coordinamento, nonché i rapporti economici intercorsi con parti correlate.

Nella relazione degli amministratori risultano illustrati in maniera chiara e completa i rischi e le incertezze cui la società è esposta, tra i quali il rischio di credito, il rischio operativo, il rischio liquidità, il rischio di tasso, nonché il patrimonio di cui dispone per fronteggiarli.

FIDIS s.p.a.

I Sindaci danno atto di aver continuamente assunto dai responsabili amministrativi informazioni sullo stato generale dei crediti e sulla situazione creditoria complessiva della società, risultati peraltro essere sempre stati sotto costante monitoraggio da parte degli amministratori, con particolare attenzione di questi al controllo dei rischi ed alla adeguatezza del *Fondo Svalutazione Crediti*.

La Nota integrativa al bilancio d'esercizio indica adeguatamente i criteri applicati nella determinazione delle risultanze patrimoniali e reddituali, la composizione e le variazioni intervenute nella consistenza delle attività e passività iscritte nello stato patrimoniale nonché delle voci del conto economico e quant'altro richiesto dalla normativa vigente.

L'applicazione di tali criteri, come già detto senza che siano emerse ragioni di deroga, ha consentito di rappresentare, in ottica di globalità, la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio, in modo veritiero e corretto.

L'andamento economico della società nel 2017 ha evidenziato un buon consolidamento di posizione rispetto al 2016, in assenza di variazioni di perimetro, mostrando un *trend* in crescita rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Da segnalare che i dividendi dalle partecipate sono pressoché raddoppiati rispetto al 2016, essendo passati da 10 a 20 €/mln. circa, ricomprendenti quelli ricevuti dalle società controllate *Banco Fidis SA.*, Brasile (9,7 milioni di euro) e *FCA Compania Financiera*, Argentina (1,7 milioni di euro) e dagli interessi passivi sul capitale (*Juros*) ricevuti dal *Banco Fidis SA.*, Brasile (8,7 milioni di euro).

Per quanto riguarda il valore di iscrizione in bilancio della partecipata argentina, leggermente superiore al valore pro quota di patrimonio netto, come emerge dalla tabella di nota integrativa, gli amministratori hanno effettuato un *impairment test* basato sul *Business Plan 2018/2022* della stessa società, ed è emerso che la perdita di valore risulta essere non durevole: di conseguenza non sono state apportate modifiche al relativo valore di carico.

Per quanto precede pertanto, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2017, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile di esercizio.

Torino, 6 marzo 2018

Il Presidente (Prof. Piergiorgio RE)

Il Sindaco effettivo (dr. Giovanni MIGLIETTA)

Il Sindaco effettivo (dr. Vittorio SANSONETTI)



## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



EY S.p.A.  
 Via Meucci, 5  
 10121 Torino

Tel: +39 011 5161611  
 Fax: +39 011 5612554  
 ey.com

### Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell' art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista Unico di Fidis S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Fidis S.p.A. (la Società), costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2017, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal prospetto delle Variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisce una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tale scelta.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi





- acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 39/10

Gli amministratori di Fidis S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Fidis S.p.A. al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Fidis S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Fidis S.p.A. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 5 marzo 2018

EY S.p.A.

Ettore Abate  
(Socio)





