



Fiat S.p.A. - Sede in Torino, via Nizza 250  
Capitale Euro 6.377.262.975  
Registro delle Imprese  
Ufficio di Torino C.F. 00469580013

## RELAZIONE ILLUSTRATIVA

La presente Relazione ha lo scopo di dare informativa in merito all'operazione di scissione parziale della controllata totalitaria Fiat Partecipazioni S.p.A. a favore della controllante Fiat S.p.A..

### *La struttura del Gruppo e la proposta operazione*

La configurazione attuale del Gruppo prevede che Fiat Partecipazioni S.p.A. svolga, direttamente o indirettamente, il ruolo di sub-holding capofila della maggior parte dei Settori industriali, in particolare Fiat Group Automobiles S.p.A., Fiat Powertrain Technologies S.p.A., Magneti Marelli Holding S.p.A., Maserati S.p.A. e Teksid S.p.A., cui si aggiungono le partecipazioni pari a circa il 40% del capitale sociale detenute in Iveco S.p.A. ed in Fiat Netherlands Holding N.V., holding di controllo del Settore CNH, e il 10,5% del capitale ordinario di RCS Media Group S.p.A..

In tale struttura Fiat S.p.A. detiene direttamente, oltre al 100% del capitale sociale di Fiat Partecipazioni, l'intera partecipazione in Comau S.p.A., l'85% del capitale di Ferrari S.p.A. ed il rimanente 60% circa di Iveco S.p.A. e Fiat Netherlands Holding N.V..

Con l'operazione in esame si intende procedere alla semplificazione della struttura societaria del Gruppo in linea con le più recenti best practice di mercato. La semplificazione consentirà una maggiore efficienza operativa e l'ottimizzazione dei flussi finanziari e di dividendi, apportando direttamente in Fiat S.p.A. il controllo diretto di tutti i Settori industriali.

Parallelamente, Fiat Partecipazioni S.p.A. concentrerà la propria attività a favore delle società del Gruppo nel campo immobiliare e nei servizi.

L'operazione proposta consiste nella scissione parziale di una controllata a favore dell'unico socio, e pertanto non determina alcuna emissione di nuove azioni da parte di Fiat S.p.A.. Per Fiat S.p.A. l'operazione avviene in continuità di valori e pertanto comporta la sostituzione del valore di carico contabile della partecipazione detenuta nella Società Scissa con i valori contabili delle attività e passività trasferite e con il valore residuo di Fiat Partecipazioni. Come dettagliato in appresso, la Società Scissa ridurrà il valore del proprio patrimonio netto di un importo pari al valore netto delle attività e passività trasferite.

### Descrizione degli elementi patrimoniali di Fiat Partecipazioni S.p.A. da trasferire

Per effetto della Scissione verranno assegnate a Fiat S.p.A. le partecipazioni detenute dalla Società Scissa nelle seguenti società ed il debito verso Fiat Finance S.p.A.:

Ragione sociale	Sede legale	C.F./numero iscrizione R.I.	Capitale sociale sottoscritto/versato (Euro)	% poss.	Azioni/quote possedute	Valore di iscrizione in Fiat Partecipazioni (Euro)
Fiat Group Automobiles S.p.A.	Torino	07973780013	745.031.979	100	745.031.979	4.670.000.000
Fiat Netherlands Holding N.V.	Amsterdam	003324436 33142210	2.610.397.295	39,437	37.435.162	1.532.477.429
Fiat Powertrain Technologies S.p.A.	Torino	07979870016	397.500.000	100	750.000.000	297.935.000
Iveco S.p.A.	Torino	01053960017	369.500.000	39,437	145.720.362	509.988.810
Magneti Marelli Holding S.p.A.	Corbetta (Mi)	08082990014	254.324.998	99,991	254.301.607	726.251.268
Maserati S.p.A.	Modena	08245890010	40.000.000	100	40.000.000	103.682.000
RCS Media Group S.p.A.	Milano	12086540155	762.019.050	10,497*	76.907.627	131.785.440
Teksid Aluminum S.r.l	Carnagola (To)	08349600018	5.000.000	100	5.000.000	70.292.021
Teksid S.p.A.	Torino	08310210011	71.403.261	84,791	60.543.388	75.866.000
Totale						8.118.277.968

\*Percentuale calcolata sul totale delle azioni ordinarie emesse

Il valore netto scindendo è di Euro 7.318.277.968, pari alla differenza tra la somma dei valori delle partecipazioni elencate, iscritte nell'attivo dei libri contabili di Fiat Partecipazioni S.p.A. per un valore complessivo di Euro 8.118.277.968, ed il valore dell'intero debito verso Fiat Finance S.p.A., iscritto al passivo per Euro 800.000.000.

Tale valore netto rimarrà invariato in quanto le eventuali variazioni attive o passive del valore contabile delle partecipazioni da assegnare verranno compensate tra loro e, in subordine, in numerario.

Per effetto dell'assegnazione, il patrimonio netto della Società Scissa verrà correlativamente ridotto per l'importo di Euro 7.318.277.968, mediante imputazione del relativo ammontare a decremento delle seguenti riserve: Versamenti in conto capitale per Euro 3.950.000.000, Utili a nuovo per Euro 2.435.876.585 e Sovrapprezzo Azioni per Euro 932.401.383.

La Società Scissa assegnerà alla Società Beneficiaria gli elementi patrimoniali summenzionati a valori di libro.

#### Profili giuridici

Non è prevista, a servizio della Scissione, alcuna emissione di nuove azioni da parte di Fiat S.p.A. in quanto la medesima detiene la totalità del capitale sociale della Società Scissa e vige il divieto di assegnazione di cui all'art. 2504-ter, comma 2, c.c., richiamato dall'art. 2506-ter, comma 5, c.c..

Non ricorrendo l'ipotesi di esclusione dalla quotazione in mercati regolamentati di azioni di alcuna delle società partecipanti alla Scissione, non è applicabile il diritto di recesso di cui all'art. 2437-quinquies c.c., né ricorrono altre ipotesi che diano luogo a diritti di recesso.

La composizione dell'azionariato delle società partecipanti alla Scissione, così come il loro assetto di controllo, rimarranno invariati.

Non esistono patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico della Finanza e pertanto la Scissione non comporterà alcun effetto sotto tale profilo.

Non essendo prevista altresì alcuna assegnazione di azioni non sussistono rapporti di concambio, né conseguentemente diritti connessi ad azioni assegnate.

Gli effetti della Scissione, ai sensi dell'art. 2506-quater c.c., decorreranno dall'ultima delle date di iscrizione dell'atto di Scissione ovvero dalla diversa data successiva eventualmente indicata nell'atto di Scissione.

Per gli effetti di cui all'art. 2501-ter n. 6 c.c., richiamato dall'art. 2506-quater c.c., dalla stessa data saranno imputati al bilancio della Società Beneficiaria gli effetti contabili della Scissione.

### *Profili fiscali*

L'operazione di Scissione è fiscalmente neutra agli effetti dell'imposizione diretta ai sensi dell'art. 173 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi approvato con D.P.R. n. 917/1986.

In particolare, l'ordinamento italiano prevede che la scissione parziale o totale non determini la realizzazione di proventi o di perdite fiscalmente rilevanti da parte dei soggetti coinvolti.

In capo alla Società Scissa, il trasferimento di una parte del patrimonio netto alla società beneficiaria non dà luogo al realizzo dei plusvalori o minusvalori latenti nelle attività e passività, né nell'avviamento.

Simmetricamente i beni ricevuti dalla Società Beneficiaria sono da questa assunti al medesimo valore fiscale che avevano in capo alla Scissa.

Nella determinazione del reddito della Società Beneficiaria non si tiene conto dell'avanzo o del disavanzo iscritto in bilancio per effetto dell'annullamento delle azioni e i maggiori valori iscritti in bilancio per effetto dell'eventuale imputazione del disavanzo ad elementi patrimoniali della Società Scissa non sono imponibili e non hanno riconoscimento fiscale.

Le riserve in sospensione di imposta iscritte nell'ultimo bilancio della Società Scissa sono ricostituite dalla Società Beneficiaria ai sensi del comma 9 dell'art. 173 del Testo Unico.

Le perdite fiscali della Società Scissa possono essere portate in diminuzione del reddito della Società Beneficiaria per la parte del loro ammontare proporzionale al patrimonio netto trasferito ed ai sensi dell'art. 173, comma 10 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi.

La Scissione è esclusa dall'IVA ed è soggetta all'imposta di registro in misura fissa.

18 settembre 2008

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Luca Cordero di Montezemolo