此乃要件　請即處理

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引起的任何損失承擔任何責任。

閣下如對本通函任何方面或　閣下應採取的行動**有任何疑問**，應諮詢　閣下的持牌證券交易商或其他註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的東風汽車集團股份有限公司股份全部**售出或轉讓**，應立即將本通函交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

DONGFENG MOTOR GROUP COMPANY LIMITED*

東風汽車集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：489)

補充通函

有關PSA及FCA合併的承諾
及
PSA股份回購協議

董事會函件載於本通函(「**通函**」)第1至2頁。

* *僅供識別*

二零二零年九月十八日

目　錄

頁次

董事會函件 1

附錄一　PSA及FCA的財務資料 I-1

附錄二　新公司的未經審核備考簡明合併財務資料 II-1

附錄三　高盛國際及達阿格林有限公司意見 III-1

附錄四　一般資料 IV-1

DONGFENG MOTOR GROUP COMPANY LIMITED*
東風汽車集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：489)

執行董事：
竺延風*(董事長)*
李紹燭先生
尤崢先生

非執行董事：
程道然先生

獨立非執行董事：
馬之庚先生
陳雲飛先生
梁偉立先生

註冊地址：
中國湖北省武漢市
武漢經濟技術開發區
東風大道特1號
郵編430056

中國主要營業地點：
中國湖北省武漢市
武漢經濟技術開發區
東風大道特1號
郵編430056

香港主要營業地點：
香港特別行政區
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

二零二零年九月十八日

敬啟者：

有關PSA及FCA合併的承諾
及
PSA股份回購協議

緒言

茲提述本公司於二零二零年六月十八日所刊發有關PSA及FCA合併的承諾以及PSA股份回購協議(合計構成一項重大關連交易)(「**第一份通函**」)等事項的通函。除文義另有所指外，本通函所用的大寫術語與第一份通函所定義的術語含義相同。

* *僅供識別*

本通函旨在就有關PSA及FCA的合併以及PSA股份回購協議提供進一步資料，該等資料共同構成一項重大關聯交易。

補充通函

茲提述第一份通函，本公司已承諾在PSA及FCA發佈額外資料後盡快發佈補充通函向股東提供額外重要資料。為履行承諾，本公司於本通函中提供以下有關資料(PSA及FCA的合併以及PSA股份回購協議)：

(i) 於本通函附錄I所披露的截至2020年6月30日止六個月PSA的半年度財務報告；

(ii) 於本通函附錄I所披露的截至2020年6月30日止六個月FCA的半年度報告；

(iii) 於本通函附錄II所披露的新公司未經審核備考簡明合併財務資料；

(iv) 於本通函附錄III所披露的高盛國際及達阿格林有限公司的意見；

除本通函所披露的有關PSA及FCA的合併以及PSA股份回購協議的資料，以及本公司2020年9月15日刊發的關於對合併協議的補充的公告外，於先前第一份通函中披露的資料無重大變化。

其他資料

閣下亦務請垂注本通函附錄所載其他資料。本通函乃供股東參考而發佈。

此致

列位股東 台照

承董事會命
董事長
竺延風

本節載有截至二零二零年六月三十日止六個月PSA及FCA的已刊發中期報告的複本。PSA及FCA的已刊發中期報告均為英文，而中文版本為英文版本原文譯本，僅供載入中文通函所用。如英文版本與中文版本出現任何歧義，概以英文版本為準。

PSA及FCA之歷史財務資料並非為本公司或其股東編製，亦非作為載入本通函用途。PSA、FCA及其各自之申報會計師就轉載於本通函之PSA及FCA之財務資料之內容，均對於本公司、其股東或任何使用本通函之其他人士概不負擔或承擔任何責任或義務。PSA及FCA之財務資料之內容亦未經本集團或其任何聯屬公司、顧問、代理、董事、僱員、人員或代表獨立核實。本集團或其任何聯屬公司、顧問、代理、董事、僱員、人員或代表就PSA及FCA之財務資料之內容的準確性、完整性或公平性概不發表任何聲明，就PSA及FCA之財務資料之內容亦不負擔或承擔任何責任。

A. PSA及FCA的財務資料

1. 截至二零二零年六月三十日止六個月半年度財務報告

20

PSA GROUPE

半年度財務報告

20

2020 年中期業績

目錄

I. 於 2020 年 6 月 30 日的管理層及監督機構 2

II. 年度管理報告

1. 本集團業務 3
2. 綜合年度業績分析 5
3. 財務狀況及現金 8
4. 風險因素及不確定性 9
5. 關聯方交易 10

III. 於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表

綜合損益表 12
綜合全面收益表 13
綜合財務狀況表 14
綜合現金流量表 15
綜合權益變動表 16
於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 17

IV. 對 2020 年中期財務報告負責之人士 48

V. 法定核數師關於 2020 年半年度綜合財務報表的報告 49

I. 於 2020 年 6 月 30 日的管理層及監督機構

監事會

主席

Louis GALLOIS 先生

其他監事會成員

Gilles SCHNEPP 先生 (副總裁兼獨立監事)

ETABLISSEMENTS PEUGEOT FRERES，由 Marie-Hélène PEUGEOT RONCORONI 女士代表（據股東協議任副主席）

東風汽車(香港)國際有限公司，由李紹燭先生代表（據股東協議任副主席）

Catherine BRADLEY 女士

Pamela KNAPP 女士

Christian LAFAYE 先生 (員工代表監事)

BPIfrance Participations，由 Anne GUERIN 女士代表（據股東協議任副主席）

Lion Participations，由 Daniel BERNARD 先生代表

FFP，由 Robert PEUGEOT 先生代表

Thierry de la Tour d'ARTAISE 先生

Bénédicte JUYAUX 女士 (員工股東代表監事)

Zhang Zutong 先生

無投票權顧問

Frédéric BANZET 先生

Alexandre OSSOLA 先生

LV HAITAO 先生

董事會

主席

Carlos TAVARES 先生

董事會成員

Olivier BOURGES 先生

Michael LOHSCHELLER 先生

Maxime PICAT 先生

II. 年度管理報告

1. 本集團業務

1.1. 銷售活動概覽

上半年全球銷售 100 萬輛

- **在冠狀病毒危機的背景下，6 月全球銷售額幾乎比 5 月翻了一番**
- **乘用車（PC）和輕型商用車（LCV）高速推進電動化：自 2019 年年初以來推出 13 款[1]新車型，並與 Citroën Ami 合作推出一項創新移動性解決方案**
- **本集團是表現最佳的原始設備製造商之一，且迄今為止已達到歐洲 2020 年二氧化碳排放目標**

移動方面的電動化戰略

Groupe PSA 正在推出一款 100%電動的創新移動汽車雪鐵龍 Ami-100%電動，並向市場推出了 13 款[1]新的電動車型。所有新車型現在均配備了全電動或插電式混合動力總成，集團從第一天起就已走上符合歐洲 2020 年二氧化碳排放目標的軌道。

這一全球戰略符合集團的路線圖，即從 2025 年起提供 100%電動化[2]系列，其中 50%將在 2021 年底前實現電動化。

集團戰略仍然由 B2C 和 B2B 客戶的期望推動，旨在提供具有競爭力的汽車陣容，為日常生活提供便捷和最先進的服務。

歐洲：在致力於達到歐洲 2020 年二氧化碳排放標準的同時，踏上復蘇之路

集團在歐洲市場的銷售在 6 月強勁回升（銷售額翻了一番，交貨量比 5 月增長了 71%），而 2020 年上半年下降了 39%，尤其是南歐（集團在此處的地位強勢），對市場組合產生了負面影響。歐寶 / 沃克斯豪爾（Opel/Vauxhall）產品組合向二氧化碳排放改善且經得起未來考驗的車型轉型，也影響了集團的業績。

集團仍專注於二氧化碳排放表現，並確認其在 2020 年年底前達到歐洲標準的預測。今年前五個月，集團在該市場上的市場份額增長了 10 個百分點，品牌的電動化攻勢初見成效。.

標緻的訂單組合正增長 42%，同時在衰退的市場中維持其價格、高端市場行動及電動化戰略。標緻在西班牙和葡萄牙的銷售排名第一，在法國（+0.2 個百分點）、意大利（+0.3 個百分點）和奧地利（+0.2 個百分點）的市場份額有所提升。標緻正閃電式開始推出其新款電動化乘用車和商用車。

雪鐵龍已於 2020 年啟動了電動化攻勢，剛於 6 月發佈移動汽車 Ami（100%電動）和 SUV 汽車 C5 Aircross Hybrid、ë-Jumpy、ë-SpaceTourer 和新 ë-C4（100%電動）等車型。雪鐵龍在意大利（+0.2 個百分點）、西班牙（+0.2 個百分點）和德國（+0.1 個百分點）等主要國家的市場份額有所提高。該品牌繼續推行攻勢，重點是網上銷售和 2020 年下半年的重要發佈（包括其轟動一時的 C3 汽車改款）。

新電動車型（佔銷售的 33%）尤其力撐 DS Automobiles 的表現，該品牌是二氧化碳排放最低的高端多能源品牌中的領先者。DS Automobiles 在歐洲市場的市場份額增長了 0.4 個百分點，在其首個市場法國（11.5%）達到了創紀錄的市場份額，在該市場 DS 7 CROSSBACK 和 DS 3 CROSSBACK 登上領獎臺。

歐寶 / 沃克斯豪爾重新調整了其產品組合，推出了經得起未來考驗的車型和發動機，並實現了二氧化碳排放的大幅降低，同時由於若干高二氧化碳排放車型的退出，銷售受到影響。另一方面，儘管 2020 年上半年市場形勢嚴峻，但新系列車型（如 Grandland X 和新 Corsa，該兩款車也有電動版）的銷售也顯示出了強勁的發展勢頭。輕型商用車銷售亦是如此。

中東—非洲：對市場份額強勁增長的高敏捷性和彈性

儘管全球疫情導致強烈逆勢和區域市場下降了 26.4%，但 Groupe PSA 的總體銷售仍高於 2019 年，區域市場份額增長了 46%。集團在土耳其（+5.3 個百分點）、埃及（+3.9 個百分點）、摩洛哥（+0.8 個百分點）等地區的市場份額實現了強勢突破，且集團在法國海外國家仍然是市場領導者。在第二季度（受新冠肺炎危機影響最大的季度），該地區展現出的敏捷性和活力使該地區的增長速度更快，在過去三個月市場份額達到 9.1%。截至 2020 年 9 月，位於摩洛哥的 Kenitra 工廠的生產能力將會翻一番，達到 20 萬輛。

---

[1] *7 款 100%電動汽車: 標緻 e-208、e-2008、e-Traveller 及 e-Expert、Citroën ë-SpaceTourer 及 ë-Jumpy、DS 3 CROSSBACK E-TENSE、歐寶 Corsa-e、Vivaro-e 及 Zafira-e Life 和 6 款插電式混合動力汽車（PHEV）: 標緻 3008 HYBRID 及 HYBRID4、 508 HYBRID、508 SW HYBRID、雪鐵龍 C5 Aircross Hybrid、DS 7 CROSSBACK E-TENSE 4x4、歐寶 Grandland X Hybrid4*

[2] *純電動或插電式混動*

中國: 集團從新冠肺炎中恢復，開始了新能源汽車的攻勢

雖然冠狀病毒危機對中國業務造成了很大影響，但集團仍按計劃推進新能源汽車[3]攻勢。第一款集團新能源汽車標緻 e2008 於 5 月 20 日在中國上市，隨後於 2020 年下半年推出標緻 4008 PHEV[4]、508L PHEV 和雪鐵龍 C5 Aircross 混合動力版。DS Automobiles 以其新商業模式致力於中國市場，新的戰略計劃即將發佈。自 3 月底以來，神龍汽車已全面恢復生產，銷售業績保持良好態勢。

拉美：市場收縮

在一個特別受冠狀病毒危機衝擊的地區，7 月份許多國家仍實行部分封鎖，Groupe PSA 市場份額連續第二個月超過 3%，2020 年第二季度高於第一季度且高於 2019 年第二季度。它在智利、墨西哥、哥倫比亞、厄瓜多爾和秘魯贏得了市場份額。在阿根廷，集團保持了兩位數的市場份額（10%），並預計隨著新標緻 208（在其 Palomar 工廠使用最先進的 CMP 全球平臺生產）的推出，該市場份額將很快增長。它在拉丁美洲的輕型商用車市場份額也增加了（達到 3.5%），特別是在巴西。DS Automobiles 和歐寶正在改善其於經營所在市場的表現。

印度及亞太: 集團市場份額增長

與 2019 年上半年相比，該地區的合併銷售額跟隨了-27%的市場下滑趨勢，而交付量僅下降了 14%，導致市場份額增加了 14%。這三個品牌在日本的持續重複成功，尤其是雪鐵龍推出了 C3 Aircross SUV、C5 Aircross SUV 和 Berlingo。在印度，Groupe PSA 繼續以雪鐵龍 C5 Aircross SUV 為 2021 年上半年引入雪鐵龍品牌做好準備，隨後將推出新的、顛覆性的雪鐵龍本地設計車型。在東盟，與 2019 年上半年相比，在困難的市場環境下，市場份額也略有增加，標緻和雪鐵龍品牌的市場份額均有所增長。

歐亞大陸: 市場份額上升

雖然第二季度該地區的表現受到冠狀病毒危機的影響，但集團銷售在第一季度有所增長，上半年市場份額增加了 0.2 個百分點（0.7%至 0.9%）。該公司在俄羅斯和烏克蘭這兩個主要國家的市場份額分別達到 0.4%和 8.6%。所有標緻、雪鐵龍和歐寶品牌均為這一良好表現做出了貢獻，尤其是在烏克蘭，而 DS Automobiles 自 2019 年下半年起才開始在烏克蘭開展業務。集團輕型商用車銷售因標緻 Traveller/Expert 和雪鐵龍 SpaceTourer/Jumpy 而增加。集團最近在俄羅斯重新推出了歐寶品牌，首先是 Zafira Life、Vivaro 和 Grandland X 車型。.

1.2. 全球合併銷售

Groupe PSA 網站（www.groupe-psa.com）上提供了按品牌、地理區域和車型分類的全球合併銷售。

1.3. 新冠肺炎疫情對集團活動的影響

新冠肺炎疫情及其應對措施已導致歐洲對汽車的需求急劇下降，製造業務中斷，產能利用率下降，幾乎所有 Groupe PSA 設施均停業，營運資金流動不順利。

與 2019 年上半年相比，歐洲汽車市場在 2020 年上半年顯著下降了 39%，而在拉丁美洲，同期汽車市場下降了 37%以上。在疫情始發地中國，汽車市場也受到影響，與去年同期相比，2020 年上半年汽車市場下降了 22%以上。

Groupe PSA 全球汽車銷量在 2020 年上半年下降了 46%，其中歐洲、中國和拉丁美洲的銷量分別比 2019 年同期下降了 47%、62%和 46%，及 2020 年上半年收入下降了 35%左右。

為應對新冠肺炎疫情，Groupe PSA 暫停了其設施的運營。在 2020 年 1 月中旬關閉其在中國的生產場地後，PSA 非常積極地在 2020 年 3 月 16 日關閉了所有的歐洲生產場地，繼而關閉世界其他地區的生產場地。

在本期間，集團採取措施大幅削減現金支出。事實上，儘管汽車銷售下降，Groupe PSA 仍繼續向供應商支付早些時候大批量購買的零部件，這加劇了對現金流的負面影響。因此，Groupe PSA 在延遲非核心開支、顯著降低一般及管理費用和營銷費用以及控制每一筆現金支出方面均非常積極應對。

---

[3] *NEV : 新能源汽車*

[4] *PHEV : 插電式混合動力電動汽車*

Groupe PSA 還優先關注庫存的控制，以維持交易價格和保護其車型的剩餘價值。於 2019 年同期至 2020 年 6 月底的期間，新車的實際庫存（製造商和經銷商層面）減少了 24%；製造商庫存的大幅減少抑制了對其營運資金的負面影響。

新冠肺炎疫情也導致 Groupe PSA 採取措施維持其流動性和財務狀況。2020 年 4 月，Groupe PSA 簽署了一項新的 30 億歐元銀團循環信貸融資安排，及於 2020 年 5 月，PSA 根據其歐洲中期票據（「歐洲中期票據」）計劃發行了 10 億歐元票據。2020 年 5 月 13 日，PSA 還決定，鑒於新冠肺炎疫情危機的影響，PSA 將不會在 2020 年支付與 2019 財年相關的普通股息。

自 5 月以來，在歐洲，對行動和商業運營的限制放鬆，業務已經重新開始。PSA 在中國的生產場地於 2020 年 3 月中旬重新開始運營，歐洲和世界其他地區的生產場地經過非常嚴格的健康程序後從 2020 年 5 月 4 日開始逐步重啟運營。

Groupe PSA 逐步重啟生產，與需求水平相一致。6 月份集團在歐洲的銷售強勁回升（銷售比 5 月份翻了一番），訂單量也高於去年同期水平。

2. 綜合中期經營業績分析

於 2020 年 6 月 30 日，本集團的業務圍繞綜合財務報表附註 3 所述的三大業務分部展開。財務報表附註 18 列示了期後事項。

2.1. 期內集團利潤（虧損）

(百萬歐元)	**2019 年 6 月 30 日**	**2020 年 6 月 30 日**	**變化**
收入	38,340	25,120	(13,220)
經調整經營收入	**3,338**	**517**	**(2,821)**
佔收入的百分比%	8.7%	2.1%	
重組費用	(656)	(132)	524
其他經營收入及開支	(191)	97	288
經營收入（虧損）	2,491	482	(2,009)
淨財務收益（開支）	(166)	52	218
所得稅	(325)	(222)	103
分佔按權益法核算公司的淨盈利	48	64	16
期內綜合利潤（虧損）	**2,048**	**376**	**(1,672)**
歸屬於母公司所有者的期內利潤（虧損）	***1,832***	***595***	***(1,237)***

** 經調整經營收入（虧損）不包括若干經營收入調整（包括重組費用、現金產生單位減值和其他被視為不頻繁性質的罕見或離散事件的經營收入（開支））。*

2.2. 集團收入

下表列出了按分部劃分的綜合收入：

(百萬歐元)	**2019 年 6 月 30 日**	**2020 年 6 月 30 日**	**變化**
汽車	30,378	19,595	(10,783)
佛吉亞	8,972	6,170	(2,802)
其他業務及對銷*	(1,010)	(645)	365
收入	**38,340**	**25,120**	**(13,220)**

** 包括與桑坦德消費金融和法國巴黎銀行簽署的合作協議未涵蓋的 Banque PSA Finance 的活動*

汽車收入下降了 35.5%（與 2019 年上半年相比），主要由於銷量和國家組合（-40.5%）、對合作夥伴的銷售下降（-0.5%）和匯率的負面影響（-0.6%），這部分上被產品組合（+3.4%）和價格（+0.4%）以及其他因素（+2.3%）的積極影響所抵銷。

2.3. 集團經調整經營收入（虧損）*

下表列出了按業務分部劃分的經調整經營收入：

(百萬歐元)	**2019 年 6 月 30 日**	**2020 年 6 月 30 日**	**變化**
汽車	2,657	731	(1,926)
佛吉亞	634	(159)	(793)
其他業務及對銷*	47	(55)	(102)
經常性經營收入	**3,338**	**517**	**(2,821)**

**經調整經營收入（虧損）不包括若干經營收入調整（包括重組費用、現金產生單位減值和其他被視為不頻繁性質的罕見或離散事件的經營收入（開支））。*

***包括與桑坦德消費金融和法國巴黎銀行簽署的合作協議未涵蓋的 Banque PSA Finance 的活動*

2020 年上半年，**汽車經調整經營利潤率**（相當於汽車經調整經營收入與汽車收入的比率）為 3.7%，而 2019 年上半年為 8.7%。

集團經調整經營利潤率為 2.1%，而 2019 年上半年為 8.7%。.

汽車經調整經營收入下降 72.5%，是由於該公司遇到不利經營環境(-27.45 億歐元)，但業績改善(+8.20 億歐元)；

- **汽車分部經營環境**的負面影響源於疲軟市場的影響（27.05）億歐元和「外匯及其他」的影響(0.85)億歐元，主要與阿根廷比索和土耳其里拉的疲軟有關，部分被更低的原材料和其他外部成本（0.46 億歐元）所抵銷；
- **汽車業務業績**的改善主要是由於產品組合（達到+1.88 億歐元）的積極影響和較低的生產及固定成本（達到+7.61 億歐元）以及較低研發費用（達到 1.54 億歐元），部分被市場份額和國家組合損失(2.01)億歐元及定價(7,000)萬歐元抵銷。

佛吉亞的經調整經營收入為-1.59 億歐元，減少了 7.93 億歐元。

2.4. 對期內集團利潤（虧損）有貢獻的其他項目

重組費用指費用淨額，於 2020 年上半年為(1.32)億歐元，而 2019 年上半年為(6.56)億歐元，大幅減少了 5.24 億歐元，其中汽車分部為(0.42)億歐元，佛吉亞為(0.9)億歐元。重組費用大幅減少的主要原因是健康危機對歐寶沃克斯豪爾 2020 年自願離職計劃的影響，而致往下修正。

其他經營收入及開支於 2020 年上半年為 9,700 萬歐元，增加了 2.88 億歐元，主要是因為在其被佛吉亞收購後，以 2.04 億歐元的價格出售長安標緻雪鐵龍，並將 SAS 重新估價為 1.78 億歐元，目前已被確認為一家完全整合的公司。.

集團的淨財務開支為 5,200 萬歐元，與 2019 年上半年相比，改善了 2.18 億歐元，這主要是由於在與 FCA 的合併結束之前 Groupe PSA 承諾從東風集團購買 3,070 萬股股份相關的金融負債在 2020 年 6 月底重估，產生了 2.16 億歐元的積極影響。於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 11 列示淨財務收益及開支。

所得稅開支於 2020 年上半年為(2.22)億歐元，而 2019 年上半年為（3.25）億歐元。參閱於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 13。

2020 年上半年**分佔按權益法核算公司的淨盈利**總計 6,400 萬歐元，而 2019 年上半年為 4,800 萬歐元。

東風合資公司（神龍汽車和 DPCS）的貢獻為(8,300)萬歐元，較 2019 年上半年的(1.63)億歐元增加了 8,000 萬歐元。長安標緻雪鐵龍汽車有限公司（「長安標緻雪鐵龍」）在 2020 年上半年的貢獻為(900)萬歐元。請參閱於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 10.3。

Banque PSA Finance 和桑坦德消費金融之間合夥成立的合資企業的貢獻為 1.38 億歐元，增加了 600 萬歐元。請參閱於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 10.3。

2020 年上半年，Banque PSA Finance 與法國巴黎銀行合夥成立的合資企業的貢獻（涵蓋歐寶沃克斯豪爾的融資活動）為 2,500 萬歐元，減少了 1,800 萬歐元。請參閱於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 10.3。

淨收益（**集團份額**）為 5.95 億歐元，下降 12.37 億歐元。**每股收益**為每股 0.66 歐元，而 2019 年上半年每股收益為 2.05 歐元。**每股攤薄收益**為 0.63 歐元，低於 2019 年上半年的 1.95 歐元。

2.5. Banque PSA Finance

財務公司的業績（按 100%）如下：

(百萬歐元)	2019 年 6 月 30 日	2020 年 6 月 30 日	變化
收入	1,071	1,059	(12)
風險成本*	0.14%	0.40%	+0.26 百分點
經調整經營收入	**513**	**463**	**(50)**
市場滲透率	28.0%	32.8%	+4.8 百分點
新合同數目（租賃及融資）	593,255	405,050	(188,205)

**佔未結淨額平均值的比例*

2.6. 佛吉亞

佛吉亞的業績如下：

(百萬歐元)	2019 年 6 月 30 日	2020 年 6 月 30 日	變化
收入	8,972	6,170	(2,802)
經調整經營收入	**634**	**(159)**	**(793)**
佔收入的百分比%	7.1%	-2.6%	
經營收入（虧損）	**541**	**(232)**	**(773)**
淨財務收益（開支）	(95)	(107)	(12)
期內綜合利潤（虧損）	**378**	**(420)**	**(798)**
自由現金流	(688)	(1,103)	(415)
財務狀況淨額*	(2,551)	(4,071)	(1,520)

** 財務狀況淨額是 2020 年 6 月 30 日對比 2019 年 12 月 31 日.*

有關佛吉亞的更多詳細資料載於其年度報告，可於 www.Faurecia.com 下載.

2.7. 展望

Groupe PSA 預計，對於 2020 年，其經營所在的各個地區的汽車市場將大幅下滑。

鑒於疫情爆發的動態性質以及疫情再次爆發或「多次爆發」的可能性，新冠肺炎未來將如何影響 PSA 的業務、經營業績和財務狀況等將取決於未來的發展（仍然高度不確定，且目前無法準確預測）。

市場展望：2020 年，集團預計歐洲汽車市場將下降 25%，俄羅斯市場及拉美市場將下降 30%，中國市場將下降 10%。

運營展望：Groupe PSA 設定的目標是，在 2019-2021 年期間，汽車經調整經營利潤率[5]平均超過 4.5%。

[5] *汽車分部（PCDOV）與收入有關的經調整經營收入*

3. 財務狀況及現金

3.1. 製造及銷售公司的淨財務狀況及財務安全

截至 2020 年 6 月 30 日，**製造及銷售公司的淨財務狀況**包括淨現金 28.86 億歐元。在這一正淨現金狀況中，汽車分部的正現金狀況為 69.57 億歐元，佛吉亞於 2020 年 6 月 30 日的淨債務為 40.71 億歐元，而於 2019 年 12 月 31 日結束時的淨債務為 25.51 億歐元。

(百萬歐元)	2019 年 12 月 31 日	2020 年 6 月 30 日
非流動金融負債	(8,915)	(11,563)
流動金融負債	(2,521)	(2,301)
其他非流動金融資產	652	667
流動金融資產	1,319	800
現金及現金等價物	17,379	15,283
淨財務狀況	**7,914**	**2,886**
其中，汽車	***10,606***	***6,957***

集團在 2020 年繼續積極管控其債務。為應對新冠肺炎疫情，PSA 於 2020 年 4 月簽署了一項新的 30 億歐元銀團信貸額度安排，該安排於 2021 年 4 月到期，並有 2 次三個月展期選擇權。截至 2020 年 6 月 30 日，該信貸額度尚未提取。此外，佛吉亞於 2020 年 4 月與四家銀行簽訂了一筆新的 8 億歐元定期貸款，期限為 18 個月，並於 2020 年 4 月全部提取。截至 2020 年 6 月 30 日，未償還貸款為 8 億歐元。這筆貸款包含與 12 億歐元銀團貸款類似的契諾。法國政府沒有對此擔保。這 8 億歐元的流動性是對 12 億歐元銀團信貸額度（到期日：2024 年 6 月）中未提取的 6 億歐元的附加，其中一半是在 3 月份提取的。

2020 年 5 月，Peugeot SA 發行了 10 億歐元的債券，於 2026 年 5 月到期，年票面利率為 2.75%。

於 2020 年 6 月 30 日，製造及銷售公司的**流動性儲備**為 231.94 億歐元，而於 2019 年 12 月 31 日為 234.05 億歐元，其中現金及現金等價物和流動及非流動金融資產為 165.94 億歐元，未提取信貸額度為 66 億歐元。

(百萬歐元)	2019 年 12 月 31 日	2020 年 6 月 30 日
現金及現金等價物	17,379	15,283
流動及非流動金融資產	1,826	1,311
合計	**19,205**	**16,594**
信貸額度（未提取） - 不包括佛吉亞	3,000	6,000
信貸額度（未提取） - 佛吉亞	1,200	600
財務安全總額	**23,405**	**23,194**
其中，佛吉亞	***3,604***	***3,209***

3.2. 來自製造及銷售業務的自由現金流

本期耗用的**自由現金流**為(47.04)億歐元，其中(36.01)億歐元由汽車分部產生。本期自由現金流主要來源於：

- 19.87 億歐元的經常性經營產生的現金流，其中汽車分部貢獻 15.94 億歐元；
- 與重組計劃相關的現金流(5.35)億歐元，包括汽車分部的現金流(4.66)億歐元；
- 營運資金需求下降(43.63)億歐元，包括(45.02)億歐元貿易應付款，(0.73)億歐元貿易應收款，(1.92)億歐元存貨，4.04 億歐元其他變動金額；
- 資本化資本支出和研發為(19.05)億歐元，其中汽車分部份額指特殊投資／資產處置的(10.87)億歐元及 2, 300 萬歐元。與 2019 年上半年相比，2020 年上半年發生的研發費用總額有所減少，並在 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 4.2 中列示。
- 1.12 億歐元的股息來自 Banque PSA Finance。.

集團和獨立經銷商網絡的**新車庫存水平**：

(新車，千輛)	**2019 年 6 月 30 日**	**2020 年 6 月 30 日**
集團	165	95
獨立經銷商網絡*	496	410
合計	**661**	**505**

**包括進口商*

除去自由現金流，淨財務狀況的變化為(3.17)億歐元。這些主要與支付予佛吉亞少數權益股東的股息(700)萬歐元、國際財務報告準則第 16 號下新租賃債務(2.68)億歐元、東風集團股份回購債務重估 2.16 億歐元以及佛吉亞 SAS 新債務合併(0.93)億歐元有關。.

3.3. 財務公司流動性及融資

於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 12.1 和 12.2 討論了財務公司的流動性和融資。

4. 風險因素及不確定性

集團及其業務特有的主要風險因素

集團的經營環境不僅在技術方面，而且在消費模式和汽車行業的新進入者方面都發生了深刻的變化。因此，它面臨的風險，如果變成現實，可能對其業務、財務狀況、業績或前景產生重大不利影響。PSA 集團密切關注以確保其業務範圍內固有的風險在其各個業務內得到有效管控。集團在法國和國外的各運營單位持續識別和評估風險，並評估相關的內部控制，每年向執行委員會報告。（佛吉亞有自身的過程）。集團可能面臨的主要特定風險因素在 2019 年註冊文件（第 1.5 章）[6]中有詳細描述，其中特別包括：

- **經營風險**

它們包括與集團的健康環境有關，尤其是與新冠肺炎疫情有關係。它們也包括經濟和地緣政治風險，特別是在英國，集團面臨自由貿易協定和匯率變動風險（2019 年，集團在英國的銷量為 395,000 輛汽車）。英鎊兌歐元匯率總波動 1%，對汽車經調整經營收入的影響約為 4,000 萬歐元。英國退出歐盟的長期影響將取決於退出條款及其結果，目前尚不清楚。此外，還存在與 2020 年生效的歐洲二氧化碳法規有關的利潤風險、以及與新車（例如汽油/柴油混合氣）的開發、上市和銷售有關的風險、與新形式流動性驅動的新商業模式的出現有關的風險、客戶和經銷商風險，原材料風險、供應商風險、行業風險、環境風險、工作場所健康和安全風險、與合作協議相關的風險、與東風戰略夥伴關係相關的風險、信息系統風險以及與氣候變化相關的風險。

- **金融市場風險**

本集團面臨流動性風險、利率風險、匯率風險、交易對手風險、信用風險和其他市場風險，特別是與商品價格波動有關的風險。於 2019 年 12 月 31 日的綜合財務報表附註 13.4 和於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 11.2 提供了主要由公司財務部執行的風險管理信息、已識別的風險以及旨在管理這些風險的集團政策。

- **與 Banque PSA Finance 相關的風險**

這些風險包括活動風險、信用風險、流動性風險、交易對手風險以及集中風險和經營風險。（請參閱於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 12）。

- **法律和合同風險**

這些風險主要包括：法律和仲裁程序、與反不正當競爭訴訟有關的法律風險、監管風險、財務契約、與養老金和其他離職後福利義務有關的風險、與知識產權和資產負債表外承擔有關的風險。（請參閱於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 16）。

[6] *2019 年註冊文件於 2020 年 4 月 21 日根據《法國金管局一般條例》第 212-13 條的規定提交予法國金管局（AMF），備案編號為 D.20-0327。*

5. 關聯方交易

於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 17 中描述了本集團的關聯方交易。關聯方是指受權益法併表影響重大的公司、董事會成員和持有 Peugeot S.A.資本 10%以上的股東 。

於 2020 年 6 月 30 日的簡明中期綜合財務報表

目錄

中期綜合損益表 12

中期綜合全面收益表 13

中期綜合財務狀況表 14

中期綜合現金流量表 15

中期綜合權益變動表 16

於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註 17

中期綜合損益表

(百萬歐元)	附註	2020 年 上半年	2019 年 上半年	2019 年
持續性業務				
收入	*3.1*	**25 120**	**38 340**	**74 731**
所售貨品及服務成本		(21 052)	(30 250)	(59 083)
銷售、一般及管理費用		(2 372)	(3 409)	(6 472)
研發費用	*4.2*	(1 179)	(1 343)	(2 852)
重組費用	*4.3*	(132)	(656)	(1 531)
現金產生單位減值	*4.4*	(289)	(177)	(283)
其他經營收入（開支）	*4.5*	386	(14)	158
經營收入（虧損）		**482**	**2 491**	**4 668**
財務收益		280	104	192
財務開支		(228)	(270)	(536)
淨財務收益（開支）	*11.1*	**52**	**(166)**	**(344)**
除完全合併公司的稅項前收益（虧損）		**534**	**2 325**	**4 324**
即期稅項		(231)	(384)	(816)
遞延稅項		9	59	100
所得稅	*13*	**(222)**	**(325)**	**(716)**
分佔權益法核算的投資的淨盈利	*10.3*	64	48	(24)
持續性業務的綜合利潤（虧損）		**376**	**2 048**	**3 584**
歸屬於母公司所有者		*595*	*1 832*	*3 201*
歸屬於非控股權益		*(219)*	*216*	*383*
期間綜合利潤（虧損）		**376**	**2 048**	**3 584**
歸屬於母公司所有者		*595*	*1 832*	*3 201*
歸屬於非控股權益		*(219)*	*216*	*383*

(歐元)			
持續性業務每股 1 歐元面值股份的基本收益—			
歸屬於母公司所有者	0,66	2,05	3,58
每股 1 歐元面值股份的基本收益—			
歸屬於母公司所有者	0,66	2,05	3,58
持續性業務每股 1 歐元面值股份的攤薄收益—			
歸屬於母公司所有者	0,63	1,95	3,40
每股 1 歐元面值股份的攤薄收益—			
歸屬於母公司所有者	0,63	1,95	3,40

中期綜合全面收益表

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
期間綜合利潤（虧損）	**376**	**2 048**	**3 584**
現金流對沖之公允價值重新計量	28	(26)	(56)
>其中，重新分類至損益表的	(30)	(6)	3
>其中，期內於權益確認的	58	(20)	(59)
換算海外業務的匯兌差額	(503)	6	(111)
所得稅利益（開支）	(6)	6	10
潛在被重新分類至損益的金額	**(481)**	**(14)**	**(157)**
關於定額福利養老金義務的精算收益及虧損	323	(40)	212
所得稅利益（開支）	(85)	13	12
不會被重新分類至損益的金額	**238**	**(27)**	**224**
其他全面收益（虧損）金額總額	**(243)**	**(41)**	**67**
>其中，按權益法核算的公司	(37)	4	14
期間綜合全面收益（虧損）總額	**133**	**2 007**	**3 651**
>其中，歸屬於母公司權益持有人的	446	1 815	3 261
>其中，歸屬於少數股東權益的	(313)	192	390

於全面收益確認的收益及開支對應與非股東第三方的交易產生的所有權益變動。

中期綜合財務狀況表

資產（*百萬歐元*）	附註	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
商譽	*7*	4 385	4 312	4 554
無形資產		10 543	10 288	9 586
物業、廠房及設備	*8*	16 530	16 922	17 381
權益法核算的投資—製造及銷售公司	*10*	547	719	843
權益法核算的投資—財務公司	*10*	2 592	2 604	2 368
其他非流動金融資產—製造及銷售公司		667	652	688
其他非流動金融資產—財務公司		1	11	24
其他非流動資產		1 893	1 733	1 624
遞延稅項資產		1 043	1 198	1 052
非流動資產總額		**38 201**	**38 439**	**38 120**
貸款及應收款—財務公司	*12.1.A*	34	85	174
短期投資—財務公司		71	78	78
存貨	*5.1*	6 399	6 269	6 703
貿易應收款		2 485	2 503	2 420
即期稅項		245	221	278
其他應收款		3 122	2 922	3 114
關於經營資產的衍生金融工具		131	95	114
經營資產		**12 487**	**12 173**	**12 881**
流動金融資產及財務投資		**808**	**1 321**	**1 064**
現金及現金等價物—製造及銷售公司	*11.3.B*	**15 283**	**17 379**	**16 116**
現金及現金等價物—財務公司	*12.1.B*	**503**	**454**	**500**
流動資產總額		**29 081**	**31 327**	**30 561**
持作待售資產		140	-	-
總資產		**67 422**	**69 766**	**68 681**

權益及負債（*百萬歐元*）	附註	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
權益	*14*			
股本		905	905	905
庫存股份		(183)	(240)	(240)
留存盈利及其他累計權益（不包括非控股權益）		18 862	18 409	17 575
非控股權益		2 410	2 727	2 538
總權益		**21 994**	**21 801**	**20 778**
非流動金融負債	*11.4*	11 565	8 917	7 878
其他非流動負債		5 008	5 173	6 406
非流動撥備	*9*	1 362	1 345	1 548
遞延稅項負債		872	830	710
非流動負債總額		**18 807**	**16 265**	**16 542**
融資負債—財務公司	*12.2*	251	272	334
流動撥備	*9*	4 332	4 941	4 984
貿易應付款		10 280	14 505	14 759
即期稅項		510	469	596
其他應付款		8 770	8 869	8 523
關於經營負債的衍生金融工具		95	124	79
經營負債		**24 238**	**29 180**	**29 275**
流動金融負債	*11.4*	**2 301**	**2 520**	**2 086**
流動負債總額		**26 539**	**31 700**	**31 361**
持作待售負債		82	-	-
總權益及負債		**67 422**	**69 766**	**68 681**

中期綜合現金流量表

（百萬歐元）	附註	2020 年 上半年	2019 年 上半年	2019 年
持續性業務綜合利潤（虧損）		**376**	**2 048**	**3 584**
就非現金項目作出調整：				
>折舊、攤銷及減值		2 043	1 788	3 717
>撥備		(430)	(6)	(97)
>遞延及即期稅項變動		23	(84)	(139)
>出售（收益）虧損及其他		(190)	(127)	(190)
淨財務開支（收益）		(52)	166	344
收自權益法核算的投資的股息，扣除分佔其業績淨額		101	170	274
現金流對沖的公允價值重新計量		(175)	43	30
租賃車輛賬面值變動		(93)	424	50
來自經營的資金		**1 603**	**4 422**	**7 573**
營運資金變動		(4 343)	575	1 132
持續性業務的經營活動所得（所用）淨現金		**(2 740)**	**4 997**	**8 705**
出售於合併公司股份及於非合併公司投資的所得款項		196	26	51
收購合併附屬公司及權益法核算的投資		(228)	(1 153)	(1 293)
出售物業、廠房及設備和無形資產的所得款項		54	82	298
投資物業、廠房及設備	*8*	(833)	(1 401)	(2 765)
投資無形資產		(925)	(1 063)	(2 146)
固定資產應付金額變動		(225)	45	(160)
其他		48	99	43
持續性業務的投資活動所得（所用）淨現金		**(1 913)**	**(3 365)**	**(5 972)**
已派股息：				
>派予 Peugeot S.A. 股東		-	(697)	(697)
>派予附屬公司少數權益股東		(7)	(111)	(133)
股份發行所得款項		-	-	4
（購買）出售庫存股份		(2)	(31)	(29)
其他金融資產及負債變動		3 033	446	923
支付租賃負債		(186)	(166)	(377)
持續性業務的融資活動所得（所用）淨現金		**2 838**	**(559)**	**(309)**
持作待售業務的已轉讓資產及負債所得淨現金		-	-	-
惡性通貨膨脹的影響		4	(80)	(28)
匯率波動的影響		(239)	86	7
來自持續性業務及持作待售業務的現金增加（減少）		(2 050)	**1 079**	**2 403**
期初現金及現金等價物淨額		17 805	**15 402**	**15 402**
期末現金及現金等價物淨額		**15 755**	**16 481**	**17 805**

中期綜合權益變動表

			重估—不包括非控股權益							
（百萬歐元）	股本	庫存股份	留存盈利（不包括重估）	現金流對沖	金融資產公允價值重新計量	養老金義務的精算收益及虧損	匯率波動的影響	歸屬於母公司所有者的權益	非控股權益	總權益
於 2018 年 12 月 31 日	**905**	**(270)**	**16 795**	**37**	**-**	**146**	**(528)**	**17 085**	**2 509**	**19 594**
首次實施國際財務報告準則第 16 號	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
於 2019 年 1 月 1 日（重列） [(1)]	**905**	**(270)**	**16 797**	**37**	**-**	**146**	**(528)**	**17 087**	**2 509**	**19 596**
全面收益	-	-	1 832	(8)	-	(4)	(5)	1 815	192	2 007
惡性通貨膨脹的影響	-	-	60	-	-	-	-	60	4	64
計量股票期權及所授績效股	-	-	21	-	-	-	-	21	6	27
購回庫存股份	-	2	(14)	-	-	-	-	(12)	(16)	(28)
綜合及其他範圍變動的影響	-	5	(20)	-	-	-	-	(15)	(22)	(37)
授予通用汽車的 Peugeot S.A. 認股權證	-	-	(19)	-	-	-	-	(19)	-	(19)
交付僱員的庫存股份	-	23	(23)	-	-	-	-	-	-	-
Peugeot S.A. 派付的股息	-	-	(697)	-	-	-	-	(697)	-	(697)
集團其他公司派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(135)	(135)
於 2019 年 6 月 30 日	**905**	**(240)**	**17 937**	**29**	**-**	**142**	**(533)**	**18 240**	**2 538**	**20 778**
全面收益	-	-	1 369	(30)	-	235	(128)	1 446	198	1 644
惡性通貨膨脹的影響	-	-	76	-	-	-	-	76	-	76
計量股票期權及所授績效股	-	-	23	-	-	-	-	23	2	25
與授予通用汽車的認股權證掛鉤的股息	-	-	(16)	-	-	-	-	(16)	-	(16)
東風承諾	-	-	(684)	-	-	-	-	(684)	-	(684)
綜合及其他範圍變動的影響	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)	(15)	(28)
庫存股份	-	-	2	-	-	-	-	2	2	4
Peugeot S.A. 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
集團其他公司派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
於 2019 年 12 月 31 日	**905**	**(240)**	**18 694**	**(1)**	**-**	**377**	**(661)**	**19 074**	**2 727**	**21 801**
全面收益	-	-	595	28	-	243	(421)	445	(313)	132
惡性通貨膨脹的影響	-	-	38	-	-	-	-	38	2	40
計量所授績效股	-	-	21	-	-	-	-	21	3	24
綜合及其他範圍變動的影響	-	-	3	-	-	-	-	5	(4)	-
交付僱員的庫存股份	-	54	(54)	-	-	-	-	-	-	-
庫存股份	-	3	-	-	-	-	-	3	-	3
Peugeot S.A. 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
集團其他公司派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
於 2020 年 6 月 30 日	**905**	**(183)**	**19 297**	**27**	**-**	**620**	**(1 082)**	**19 584**	**2 410**	**21 994**

[(1)] *因首次應用國際財務報告準則第 16 號而重列財務報表。*

於 2020 年 6 月 30 日的綜合財務報表附註

附註 1—重大事項	.....	18
附註 2—會計政策	.....	18
附註 3—分部資料	.....	20
附註 4—經營收入	.....	25
附註 5—營運資金	.....	29
附註 6—僱員福利開支	.....	29
附註 7—商譽	.....	31
附註 8—物業、廠房及設備	.....	31
附註 9—流動及非流動撥備	.....	33
附註 10—權益法核算的投資	.....	33
附註 11—融資及金融工具 – 製造及銷售公司	.....	37
附註 12—融資及金融工具 – 財務公司	.....	41
附註 13—所得稅	.....	42
附註 14—權益及每股收益	.....	43
附註 15—綜合現金流量表附註	.....	45
附註 16—資產負債表外承擔及或有負債	.....	45
附註 17—關聯方交易	.....	46
附註 18—期後事項	.....	47

初步附註

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的中期綜合財務報表及相關附註經 Peugeot S.A.董事會授權發佈，並於 2020 年 7 月 27 日由監事會批准。

附註 1—重大事項

Groupe PSA 與 FCA 合併

2020 年 5 月 13 日，菲亞特克萊斯勒汽車公司（「FCA」）（紐交所:FCAU/MTA:FCA）董事會和 Peugeot S.A.（「**Groupe PSA**」）董事會分別決定，鑒於當前新冠肺炎危機的影響，FCA 或 PSA 不會在 2020 年支付與 2019 財年相關的普通股息。

FCA 和 Groupe PSA 確認，2019 年 12 月宣佈的兩家企業 50/50 合併的準備工作進展順利，包括反壟斷和其他監管文件方面。待達成慣常的交割條件後，擬議合併預計在 2021 年第一季度結束前如期完成。

在合併結束前，FCA 打算向其股東分派 55 億歐元的特別股息，而 Groupe PSA 則打算向其股東分派其持有的佛吉亞 46%的股權，導致失去佛吉亞控制權。於 2020 年 6 月 30 日，佛吉亞未被按持作分派列報，並繼續在持續性業務內合併入賬，因為 PSA 認為，在 PSA 股東批准該分派之前，佛吉亞的分派不具備很高的可能性。

新冠肺炎疫情對集團活動的影響

新冠肺炎疫情及應對措施已導致歐洲對汽車需求的急劇下降、製造業務中斷、產能利用率降低、幾乎所有 Groupe PSA 設施停業以及不利的營運資金變動（參閱附註 2.2 使用估算及假設）。

綜合範圍變動

於 2020 年上半年，除了佛吉亞收購 SAS 的控制權外，集團沒有進行任何重大收購，並於 2020 年 5 月出售了對長安標緻雪鐵龍的投資。

附註 2— 會計政策

2.1. 所應用的會計準則

Groupe PSA 截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的簡明中期財務報表是根據***國際會計準則第 34 號—中期財務報告***編製的，其中規定了若干節選解釋附註的列報。這些簡明中期報表應與 2019 年綜合財務報表一併閱讀和理解。

Groupe PSA 的綜合財務報表是於 2020 年 6 月 30 日根據歐盟採用的國際財務報告準則（IFRS）和國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製的。新冠肺炎相關租金減免—國際會計準則理事會於 2020 年 5 月 28 日發佈的國際財務報告準則第 16 號租賃之修訂尚未被歐盟採納，不會對本集團的財務報表產生重大影響。國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則與歐盟採用的國際財務報告準則之間的差異對這些綜合財務報表沒有重大影響。

國際財務報告準則包括國際財務報告準則（IFRS）和國際會計準則（IAS），以及由常設詮釋委員會（SIC）和國際財務報告詮釋委員會（IFRIC）編製的相關解釋。

Groupe PSA 截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的中期綜合財務報表採用了截至 2019 年 12 月 31 日止財年的相同會計政策進行編製，但新的***國際財務報告準則第 3 號之修訂—業務的定義***、***國際財務報告準則第 9 號***、***國際會計準則第 39 號***、***國際財務報告準則第 7 號之修訂—利率基準改革以及國際會計準則第 1 號和國際會計準則第 8 號之修訂—重大的定義***採用一事除外，*它們自 2020 年 1 月 1 日起生效，對簡明中期財務報表沒有實質性影響。*

尚未生效的新準則及修訂

以下新的國際財務報告準則、修訂或國際財務報告詮釋委員會詮釋（自 2021 年 1 月 1 日起或之後的期間強制生效，且不提前適用）如下：

- ***國際財務報告準則第 17 號保險合同，包括國際財務報告準則第 17 號之修訂***
- ***國際財務報告準則第 4 號之修訂保險合同—延長應用國際財務報告準則第 9 號的臨時豁免***
- ***國際財務報告準則第 16 號之修訂租賃—新冠肺炎相關租金減免****（預計不會產生重大影響）。*

關於國際財務報告準則第 16 號租賃

- **租賃期**對應於每個租賃的不可撤銷期，在該期限內，應增加集團合理確定要執行的任何續期選擇權，以及集團合理確定不執行的任何終止選擇權。具體而言，就法國的商業租賃而言（3-6-9 年），根據 ANC（*Autorité des Normes Comptables*）的意見，集團使用的最長期限為 9 年。然而，國際財務報告準則詮釋委員會於 2019 年 11 月 26 日決定，只要出租人或承租人有不終止租賃的經濟激勵，從而在終止時將招致不可忽視的罰款，則合同可在合同可予終止之日後強制執行。集團目前正在評估該決定對截至 2019 年 1 月 1 日的租賃負債和租賃資產的影響。
- 2020 年 5 月 28 日，國際會計準則理事會發佈了新冠肺炎相關租金減免—國際財務報告準則第 16 號之修訂租賃。根據這些修訂，承租人可選擇不評估出租人的新冠肺炎相關租金減免是否屬租賃變更。作出這次選擇的承租人按與其本會根據國際財務報告準則第 16 號入賬變更（如果該變更不是租賃變更）的相同方式入賬租賃付款的任何變更。這些修訂根據國際會計準則理事會過渡條款於 2020 年 6 月 1 日起生效，但迄今為止尚未被歐盟採用。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團並無發現任何重大影響。

2.2. 使用估算及假設

根據國際財務報告準則編製綜合財務報表一事需要管理層作出估計和假設，以確定若干資產、負債、收入和開支項目的報告金額，以及財務報表附註中披露的與或有資產和負債有關的若干金額。

所使用的估計和假設是管理層認為根據本集團的情況和過去的經驗最為相關和準確的估計和假設。

考慮到任何預測中固有的不確定性，實際結果可能與初步估計不同。

這些中期報表是集團在確認新冠肺炎疫情之後呈列的第一份財務報表。集團考慮了新冠肺炎疫情對集團財務報表的具體影響。具體而言，管理層考慮了與以下方面相關的影響：

- 以新冠肺炎疫情為觸發事件，通過減值測試確定商譽的可收回金額（參閱附註 4.4）；
- 遞延稅項資產的計量（參閱附註 13 所得稅）；
- 附有回購承諾的已售車輛殘值的計量。集團尚未識別二手車殘值有任何重大變化；
- 養老金（參閱附註 6 僱員福利開支）。

附註一分部資料

根據***國際財務報告準則第 8 號－經營分部***，分部資料按照管理層內部使用的指標列報，以計量集團不同報告分部的績效，並在它們之間分配財務資源。集團關於各報告分部的主要績效指標是經調整經營收入。

集團的運營在管理報告中進行管理和報告，主要有約四個報告分部：

- 汽車分部，包括
  - 過往的標緻雪鐵龍 DS 報告分部及，
  - 歐寶沃克斯豪爾報告分部，該業務分部在製造能力和商業分銷方面仍與標緻雪鐵龍報告分部處於全面整合的過程中。

- 汽車設備分部，對應於佛吉亞集團，包括：
  - 內飾業務；
  - 座椅業務（車輛座椅）；
  - 清潔移動業務和（排氣系統技術）；
  - Clarion Electronics 業務（駕駛艙電子和低速駕駛輔助系統）。

  佛吉亞在泛歐證券交易所上市。截至 2020 年 6 月 30 日，Peugeot S.A.持有佛吉亞 46.34%的資本和 62.99%的投票權，這些投票權賦予了本集團獨家控制權。行使佛吉亞發行的所有攤薄工具一事不會對集團的獨家控制權產生影響；
- 財務分部，對應於 Banque PSA Finance 集團，為標緻、雪鐵龍、DS、歐寶和沃克斯豪爾品牌的客戶提供零售融資，並為該等品牌的經銷商網絡提供批發融資。Banque PSA Finance 被歸類為金融機構。這主要源於 Banque PSA Finance 與桑坦德消費金融之間在標緻、雪鐵龍和 DS 品牌方面的合作關係，以及與法國巴黎銀行在歐寶和沃克斯豪爾品牌方面的合作關係。

本集團的其他活動歸入「其他業務」項下，主要包括 Peugeot S.A.控股公司和於捷富凱 25%的保留權益。

3.1. 報告分部

下表中顯示的每個報告分部的列都是獨立的。佛吉亞和 Banque PSA Finance 發佈綜合財務報表，因此這兩項業務的分部資料列報至淨利潤（虧損）層面。對於其他分部，由於現金狀況和稅收在一些國家是共同管理的，因此只有經調整經營收入和分佔權益法核算投資的淨盈利按分部列報。

所有分部間交易均被對銷，為了與集團財務報表進行核對，在「對銷及未分配」標題下與未分配金額一起列示。

所有分部間的商業交易都是在公平交易的基礎上進行的。

財務公司項下的 100%一欄是指如同與桑坦德和法國巴黎銀行合作的公司全面合併情況下的數據。本欄加上「對賬」一欄，可以將財務公司的合併貢獻與分佔對與桑坦德和法國巴黎銀行合作的權益法核算投資的淨盈利進行對賬。

	2020 年上半年							
	汽車				財務公司			
(百萬歐元)	標緻雪鐵龍 DS[1]	歐寶沃克斯豪爾[1]	汽車設 備	其他業務	100%	對賬	對銷及未分配	合計
收入								
>第三方	15 212	4 382	5 506	6	924	(910)	-	25 120
>集團內，分部間	816	1 044	664	64	135	(134)	(2 589)	-
合計	**16 028**	**5 426**	**6 170**	**70**	**1 059**	**(1 044)**	**(2 589)**	**25 120**
經調整經營收入（虧損）	**629**	**110**	**(159)**	**(52)**	**463**	**(465)**	**(9)**	**517**
重組費用			(90)		(3)	3	(42)	(132)
現金產生單位減值			(160)		-	-	(129)	(289)
其他經營收入（開支）			176		(11)	5	216	386
經營收入（虧損）			**(233)**		**449**	**(457)**	**723**	**482**
淨財務收益（開支）			**(108)**		**1**	**(1)**	**160**	**52**
所得稅開支			(67)		(134)	134	(155)	(222)
分佔權益法核算的投資的淨盈利	(97)	-	(12)	5	6	162	-	64
持續性業務綜合利潤（虧損）			**(420)**		**322**	**(162)**	-	**376**
期間綜合利潤（虧損）			**(420)**		**322**	**(162)**	-	**376**
歸屬於母公司所有者			*(204)*		*160*	-	-	*595*
歸屬於非控股權益			*(216)*		*162*	*(162)*	-	*(219)*
資本支出（不包括附有回購承諾的出售）	**1 108**	**100**	**541**	**-**	**17**	**(8)**	**1**	**1 759**
折舊撥備	**(1 053)**	**(121)**	**(667)**	**(3)**	**(15)**	**9**	**-**	**(1 850)**

(1) 在對銷標緻雪鐵龍 DS 與歐寶沃克斯豪爾分部之間的公司間業務之前，顯示這些列的數字。

	2019 年上半年							
	汽車				財務公司			
(百萬歐元)	標緻雪鐵龍 DS [1]	歐寶沃克斯豪爾[1]	汽車設 備	其他業務	100%	對賬	對銷及未分配	合計
收入								
>第三方	21 948	8 429	7 930	1	955	(923)	-	38 340
>集團內，分部間	1 324	889	1 042	71	116	(109)	(3 334)	-
合計	**23 272**	**9 318**	**8 972**	**72**	**1 071**	**(1 032)**	**(3 334)**	**38 340**
經調整經營收入（虧損）	**1 940**	**717**	**634**	**36**	**513**	**(500)**	**(1)**	**3 338**
重組費用			(71)		-	-	(585)	(656)
現金產生單位減值			-		-	-	(177)	(177)
其他經營收入（開支）			(22)		(7)	7	8	(14)
經營收入（虧損）			**541**		**507**	**(494)**	**1 937**	**2 491**
淨財務收益（開支）			**(95)**		**-**	**-**	**(71)**	**(166)**
所得稅開支			(93)		(151)	144	(225)	(325)
分佔權益法核算的投資的淨盈利	(175)	-	25	14	10	174	-	48
持續性業務綜合利潤（虧損）			**378**		**365**	**(175)**	-	**2 048**
期間綜合利潤（虧損）			**378**		**365**	**(175)**	-	**2 048**
歸屬於母公司所有者			*161*		*191*	-	-	*1 832*
歸屬於非控股權益			*217*		*174*	*(175)*	-	*216*
資本支出（不包括附有回購承諾的出售）	**1 527**	**323**	**605**	**-**	**17**	**(8)**	**-**	**2 464**
折舊撥備	**(1 007)**	**(58)**	**(536)**	**(3)**	**(18)**	**11**	**-**	**(1 611)**

(1) 在對銷標緻雪鐵龍 DS 與歐寶沃克斯豪爾分部之間的公司間業務之前，顯示這些列的數字。

	2019 年							
	汽車				財務公司			
(百萬歐元)	標緻雪鐵龍 DS[1]	歐寶沃克斯豪爾[1]	汽車設備	其他業務	100%	對賬	對銷及未分配	合計
收入								
>第三方	43 558	15 384	15 738	3	1 920	(1 872)	-	74 731
>集團內，分部間	2 538	1 984	2 030	173	243	(232)	(6 736)	-
合計	**46 096**	**17 368**	**17 768**	**176**	**2 163**	**(2 104)**	**(6 736)**	**74 731**
經調整經營收入（虧損）	**3 923**	**1 121**	**1 227**	**36**	**1 012**	**(987)**	**(8)**	**6 324**
重組費用			(194)		(3)	3	(1 337)	(1 531)
現金產生單位減值			-		-	-	(283)	(283)
其他經營收入（開支）			(19)		(18)	17	178	158
經營收入（虧損）			**1 013**		**991**	**(967)**	**3 630**	**4 668**
淨財務收益（開支）			**(219)**		**3**	**-**	**(128)**	**(344)**
所得稅開支			(167)		(255)	254	(547)	(716)
分佔權益法核算的投資的淨盈利	(456)	-	38	22	16	356	-	(24)
持續性業務綜合利潤（虧損）			**665**		**755**	**(357)**	**-**	**3 584**
期間綜合利潤（虧損）			**665**		**755**	**(357)**	**-**	**3 584**
歸屬於母公司所有者			*272*		*398*	*-*	*-*	*3 201*
歸屬於非控股權益			*393*		*357*	*(358)*	*-*	*383*
資本支出（不包括附有回購承諾的出售）	**3 012**	**506**	**1 367**	**-**	**48**	**(22)**	**-**	**4 911**
折舊撥備	**(2 058)**	**(133)**	**(1 177)**	**(6)**	**(36)**	**22**	**-**	**(3 388)**

(1) 在對銷標緻雪鐵龍 DS 與歐寶沃克斯豪爾分部之間的公司間業務之前，顯示這些列的數字。

3.2. 綜合資產負債表

	2020 年 6 月 30 日				
	汽車	汽車設備	財務公司	其他業務及對銷	合計
資產 *(百萬歐元)*					
商譽	1 974	2 392	-	19	4 385
無形資產	7 686	2 787	68	2	10 543
物業、廠房及設備	12 644	3 900	3	(17)	16 530
權益法核算的投資	224	155	2 592	168	3 139
其他非流動金融資產	150	78	1	438	668
其他非流動資產	1 421	127	234	111	1 893
遞延稅項資產	3 757	467	6	(3 187)	1 043
非流動資產總額	**27 856**	**9 907**	**2 904**	**(2 466)**	**38 201**
存貨	4 666	1 731	-	2	6 399
貿易應收款	82	2 599	106	(196)	2 591
即期稅項	81	77	12	75	245
其他應收款	2 040	1 185	59	(162)	3 122
關於經營資產的衍生金融工具	-	4	-	127	131
流動金融資產及財務投資	139	9	8	652	808
現金及現金等價物	10 952	2 522	505	1 807	15 786
流動資產總額	**17 961**	**8 126**	**689**	**2 305**	**29 081**
持作待售資產	140	-	-	-	140
總資產	**45 957**	**18 033**	**3 594**	**(161)**	**67 422**

	2020 年 6 月 30 日				
	汽車	汽車設備	財務公司	其他業務及對銷	合計
權益及負債（*百萬歐元*）					
權益					**21 994**
非流動撥備	824	480	-	59	1 363
非流動金融負債	1 322	5 440	1	4 801	11 565
遞延稅項負債	2 095	96	5	(1 324)	872
其他非流動負債	5 000	5	-	3	5 008
非流動負債總額	**9 242**	**6 021**	**6**	**3 538**	**18 807**
流動撥備	3 893	268	77	94	4 332
流動金融負債	5 092	1 240	-	(4 032)	2 301
貿易應付款及財務公司負債	6 003	4 535	253	(260)	10 531
即期稅項	508	78	9	(86)	510
其他應付款	6 837	1 822	47	64	8 770
關於經營負債的衍生金融工具	-	12	-	83	95
流動金融負債	**22 334**	**7 954**	**386**	**(4 136)**	**26 539**
持作待售負債	82	-	-	-	82
總權益及負債					**67 422**

貿易應收款和貿易應付款以及財務公司負債的行式項目包括汽車設備一欄中的 2.21 億歐元（在其他業務及對銷一欄中對銷）。它涉及汽車設備貿易應收款和汽車分部貿易應付款之間的分部間頭寸

在法國稅組內，每家公司單獨確定其所得稅狀況。法國稅組的綜合的影響反映在其他業務和對銷中。

	2019 年 12 月 31 日				
	汽車	汽車設備	財務公司	其他業務及對銷	合計
資產（*百萬歐元*）					
商譽	1 975	2 318	-	19	4 312
無形資產	7 669	2 551	66	2	10 288
物業、廠房及設備	13 055	3 874	3	(10)	16 922
權益法核算的投資	317	240	2 605	161	3 323
其他非流動金融資產	148	70	11	434	663
其他非流動資產	1 260	137	199	137	1 733
遞延稅項資產	4 052	467	7	(3 328)	1 198
非流動資產總額	**28 476**	**9 657**	**2 891**	**(2 585)**	**38 439**
存貨	4 718	1 551	-	-	6 269
貿易應收款	113	2 861	163	(471)	2 666
即期稅項	75	70	12	64	221
其他應收款	2 045	1 107	96	(326)	2 922
關於經營資產的衍生金融工具	1	9	-	85	95
流動金融資產及財務投資	65	15	2	1 239	1 321
現金及現金等價物	15 142	2 319	454	(82)	17 833
流動資產總額	**22 159**	**7 932**	**727**	**509**	**31 327**
總資產	**50 635**	**17 589**	**3 618**	**(2 076)**	**69 766**

	2019 年 12 月 31 日				
	汽車	汽車設備	財務公司	其他業務及對銷	合計
權益及負債（*百萬歐元*）					
權益					**21 801**
非流動撥備	854	466	-	25	1 345
非流動金融負債	1 292	3 826	2	3 797	8 917
遞延稅項負債	2 049	34	7	(1 260)	830
其他非流動負債	5 165	2	-	6	5 173
非流動負債總額	**9 360**	**4 328**	**9**	**2 568**	**16 265**
流動撥備	4 543	255	84	59	4 941
流動金融負債	4 998	1 271	-	(3 749)	2 520
貿易應付款及財務公司負債	9 681	5 334	272	(510)	14 777
即期稅項	797	77	9	(413)	469
其他應付款	7 259	1 687	53	(130)	8 869
關於經營負債的衍生金融工具	2	1	-	121	124
流動金融負債	**27 280**	**8 625**	**418**	**(4 622)**	**31 700**
總權益及負債					**69 766**

貿易應收款和貿易應付款以及財務公司負債的行式項目包括汽車設備一欄中的 4.35 億歐元（在其他業務及對銷一欄中對銷）。它涉及汽車設備貿易應收款和汽車分部貿易應付款之間的分部間頭寸。

3.3. 綜合現金流量表

	2020 年 6 月 30 日				
(百萬歐元	汽車	汽車設備	財務公司	其他業務及對銷	合計
來自經營的資金	1 133	324	151	(4)	1 603
營運資金變動	(4 049)	(609)	23	293	(4 343)
持續性業務經營活動所得（所用）淨現金	(2 917)	(285)	174	288	(2 740)
持續性業務投資活動所得（所用）淨現金	(1 085)	(818)	(8)	(2)	(1 913)
持續性業務融資活動所得（所用）淨現金	4 012	1 363	(112)	(2 425)	2 838
匯率變動的影響	(132)	(58)	(1)	(44)	(235)
持續性業務所得淨現金增加（減少）	**(122)**	**202**	**53**	**(2 182)**	**(2 050)**
期初現金及現金等價物淨額	**1 526**	**2 322**	**449**	**13 508**	**17 805**
期末現金及現金等價物淨額	**1 404**	**2 524**	**502**	**11 325**	**15 755**

	2019 年 6 月 30 日				
(百萬歐元)	汽車	汽車設備	財務公司	其他業務及對銷	合計
來自經營的資金	3 329	920	148	25	4 422
營運資金變動	330	12	(9)	243	575
持續性業務經營活動所得（所用）淨現金	3 659	931	139	268	4 997
持續性業務投資活動所得（所用）淨現金	(1 696)	(1 620)	(7)	(42)	(3 365)
持續性業務融資活動所得（所用）淨現金	(1 190)	463	(97)	266	(559)
匯率變動的影響	7	2	0	(3)	6
持續性業務所得淨現金增加（減少）	**779**	**(223)**	**35**	**488**	**1 079**
期初現金及現金等價物淨額	**1 212**	**2 108**	**462**	**11 620**	**15 402**
期末現金及現金等價物淨額	**1 991**	**1 885**	**497**	**12 108**	**16 481**

	2019 年 12 月 31 日				
(百萬歐元)	汽車	汽車設備	財務公司	其他業務及對銷	合計
來自經營的資金	5 489	1 807	189	88	7 573
營運資金變動	1 054	32	(42)	88	1 132
持續性業務經營活動所得（所用）淨現金	6 543	1 839	147	176	8 705
持續性業務投資活動所得（所用）淨現金	(3 417)	(2 359)	(63)	(133)	(5 972)
持續性業務融資活動所得（所用）淨現金	(2 767)	729	(97)	1 826	(309)
匯率變動的影響	(45)	5	1	18	(21)
持續性業務所得淨現金增加（減少）	**314**	**214**	**(12)**	**1 887**	**2 403**
期初現金及現金等價物淨額	**1 212**	**2 108**	**462**	**11 620**	**15 402**
期末現金及現金等價物淨額	**1 526**	**2 322**	**449**	**13 508**	**17 805**

附註 4—經營收入

4.1. 員工成本（不包括重組費用）

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
汽車分部	(2 687)	(3 421)	(6 531)
汽車設備分部	(1 561)	(1 775)	(3 470)
財務公司	(3)	(4)	(7)
其他業務	(53)	(64)	(134)
合計	**(4 304)**	**(5 264)**	**(10 142)**

4.2. 研發費用

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
總支出[1]	(1 714)	(2 064)	(4 290)
資本化開發支出[2]	951	1 087	2 179
非資本化支出	**(763)**	**(977)**	**(2 111)**
資本化開發支出的攤銷	(416)	(366)	(741)
合計	**(1 179)**	**(1 343)**	**(2 852)**

[1] *包括汽車分部的 11. 17 億歐元（2019 年上半年為 14. 26 億歐元）。*

[2] *除此支出外，借貸費用還按照國際會計準則第 23 號—借貸費用（修訂）資本化。*

關於佛吉亞，研發費用總額包括佛吉亞集團截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的 1.83 億歐元費用（截至 2019 年 6 月 30 日止六個月為 1.98 億歐元，2019 年為 4.2 億歐元）。截至 2020 年 6 月，銷售成本（庫存減少和研發資產折舊）中確認的開發成本為 3.45 億歐元（截至 2019 年 6 月為 3.06 億歐元，截至 2019 年 12 月 31 日為 6.58 億歐元）。

4.3. 重組費用

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
僱員解僱成本	(28)	(549)	(1 041)
機器、研發及 IT 系統再工程費用	(104)	(107)	(490)
合計	**(132)**	**(656)**	**(1 531)**

僱員解僱成本

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
汽車分部	47	(483)	(870)
汽車設備分部	(75)	(60)	(169)
其他業務分部	-	(6)	(2)
合計	**(28)**	**(549)**	**(1 041)**

2020 年上半年，由於健康危機對歐寶沃克斯豪爾 2020 年自願離職計劃的影響，產生了 4,700 萬歐元的正數，該計劃被下調。

4.4. 現金產生單位減值

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
現金產生單位減值	**(289)**	**(177)**	**(283)**

2020 年上半年，現金產生單位的減值主要與專用於中國業務的研發和模具資產（8,000 萬歐元）和 UGT Clarion Electronics（1.5 億歐元）有關。

固定資產減值虧損

a. 汽車分部現金產生單位及個別資產的減值測試

商譽及無形資產（不確定使用年限）

根據國際會計準則第 36 號「資產減值」，只要有減值跡象，就對物業、廠房及設備和無形資產的賬面價值進行減值測試，對於不確定使用年限的資產（主要是商譽和品牌），至少每年一次減值測試。 減值跡象包括銷量的大幅下降、盈利能力的惡化以及對業務產生不利影響的技術或法規發展。

新冠肺炎健康危機的經濟後果是減值的跡象。在此背景下，截至 2020 年 6 月 30 日，本集團對其所有現金產生單位進行減值測試。

截至 2020 年 6 月 30 日，在減值測試中使用的預測源自 2019 年 12 月批准的 2020-2022 年中期計劃（«中期計劃»），該計劃有待考慮新冠肺炎危機的後果以及與汽車市場發展和集團盈利能力有關的集團估計後作出調整。對於標緻雪鐵龍 DS 業務分部的歐寶沃克斯豪爾現金產生單位和歐洲現金產生單位，通過對 2020-2022 年中期計劃終值的無限預測現金流進行推斷來進行減值測試。對於其他現金產生單位，這些預測在 2022 年之後擴展。

這些預測考慮了新冠肺炎危機的後果及其對汽車市場銷量、集團的銷售價格以及後者採取的節約計劃的預期影響。根據最新已知市場參數，使用截至 2020 年 6 月 30 日的貼現率進行貼現預測現金流。

這些預測基於外部來源，尤其是對銷量而言。

本集團根據以下假設對結果進行敏感度測試：

- 現金流貼現率的+ 0.5%，
- 終值的當前經營利潤率的-0.5%，
- 直至 2023 年止汽車銷量的-5%。

列出了每個現金產生單位的減值測試結果。敏感度測試的結果僅在會導致其他減值的情況下才會披露。

按現金產生單位劃分的減值測試結果

歐寶沃克斯豪爾現金產生單位

歐寶沃克斯豪爾商譽以及歐寶和沃克斯豪爾品牌均分配至歐寶沃克斯豪爾汽車現金產生單位。截至 2020 年 6 月 30 日，該現金產生單位中包含的物業、廠房和設備、無形資產和商譽的賬面淨值為 59 億歐元，其中不可攤銷資產為 36 億歐元。

該現金產生單位在 2020 年上半年末進行減值測試。

預測現金流以 9%的稅後貼現率貼現（與截至 2019 年 12 月 31 日相同），而終值按 10%貼現（與截至 2019 年 12 月 31 日相同），考慮了 1%無限大增長率（與截至 2019 年 12 月 31 日相同）。測試的終值反映的銷量低於初始 2020-2022 年中期計劃所用的銷量。

該測試並無產生減值。

歐洲現金產生單位

截至 2020 年 6 月 30 日，標緻雪鐵龍 DS 業務分部歐洲現金產生單位中所含的物業、廠房及設備和無形資產的賬面淨值為 115 億歐元。

歐洲現金產生單位在 2020 年上半年末進行減值測試。

預測現金流以 9%的稅後貼現率貼現（與截至 2019 年 12 月 31 日相同），而終值按 10%貼現（與截至 2019 年 12 月 31 日相同）。所用無限大增長率為 1%（與截至 2019 年 12 月 31 日相同）。測試的終值反映的銷量低於初始 2020-2022 年中期計劃所用的銷量。

該測試並無產生減值。

Celor/Aramis 現金產生單位

截至 2020 年 6 月 30 日，Celor / Aramis 現金產生單位進行減值測試，涵蓋有形和無形資產以及 9,700 萬歐元商譽。預測現金流淨額使用 12%的稅後貼現率貼現（與截至 2019 年 12 月 31 日相同），及無限大增長率為 1%（與截至 2019 年 12 月 31 日相同）。

該測試並無產生減值。

銷量敏感度測試不會導致任何減值損失的確認。然而，對+0.5%貼現率變動和-0.5%經營利潤變動進行敏感度測試，會分別導致 1,500 萬歐元和 4,000 萬歐元的減值。

拉美現金產生單位

對於拉美現金產生單位，應用的貼現率為 14.5%（截至 2019 年 12 月 31 日為 13.4%），無限大增長率為 3.5%（與截至 2019 年 12 月 31 日相同）。

由於對銷量和盈利能力的預測有所調整，減值記錄為 1,800 萬歐元。

對-5%銷量變化、+0.5%貼現率變化和-0.5%經營利潤變化進行敏感度測試，會分別導致 2,000 萬歐元、2,100 萬歐元和 4,500 萬歐元的額外減值損失。

歐亞大陸現金產生單位

對於歐亞大陸現金產生單位，應用的貼現率為 13%（與截至 2019 年 12 月 31 日相同）。

由於對銷量和盈利能力的預測有所調整，因此記錄了 2,600 萬歐元的減值。

其他資產:

中國專屬資產

2020 年上半年，集團專用於中國業務的研發資產減值了 8,000 萬歐元。

這些專屬資產的減值測試基於在資產的預期使用年限內向中國合資企業出售零件和特許權使用費的現金流預測，並按 12.5%的貼現率貼現（與 2019 年 12 月 31 日相比貼現率不變）。減值後，這些資產的剩餘賬面價值為 6,000 萬歐元。

中國境外其他專屬資產

截至 2020 年 6 月 30 日，對車輛專屬資產的減值測試導致減值損失 600 萬歐元。這些測試基於交易量和獲利能力預測，貼現率為 9%（與 2019 年 12 月 31 日相比，貼現率不變）。
根據這三項標準進行的敏感度測試不會導致重大額外減值。

b. 佛吉亞集團現金產生單位及其他資產的減值測試

佛吉亞集團現金產生單位

將各現金產生單位的賬面價值與其公允價值和使用價值中較高者進行比較。使用價值是指根據最新預測（2019 年確立的 2020-2022 年計劃，對所考慮的每年活動水平進行新的假設）的最新預測，每個現金產生單位預計產生的估計未來現金流量的現值。對於 Clarion Electronics，用於該活動 2020-2025 年期間的未來現金流也遵循相同的程序。

通過使用 1.4%的增長率（與 2019 年相同）將中期計劃的最後一年（2022 年）的預計現金流外推到無限大來運行該計算，但 Clarion Electronics 除外，對其使用了 2%的比率（與 2019 年相同）。

一名獨立專家每年均會對用於貼現未來現金流的加權平均資本成本進行審查，對於所有現金產生單位，2020 年該值設為 9.5%（2019 年為 9%），但 Clarion 按 8.75%使用加權資本成本（2019 年為 8%）。

於 2020 年 6 月 30 日進行的測試確認，分配至座椅、內飾和清潔出行現金產生單位的商譽在財務狀況表中已作公平陳述。截至 2020 年 6 月 30 日，對 Clarion Electronics 現金產生單位的測試導致 1.5 億歐元的減值損失。

關於 Clarion Electronics 現金產生單位，對現金流貼現率（+0.5%）、無限大增長率（-0.5%）和終值的經營利潤率（-0.5%）敏感度，會導致確認額外的減值損失，分別為 1.08 億歐元、8,900 萬歐元和 9,200 萬歐元。

PSA 集團賬目中的佛吉亞現金產生單位

根據 34.77 歐元的股價（代表了在少數權益股東之間在不會導致獲得控制權的交易中支付的價格）計算，Peugeot S.A.在 2020 年 6 月 30 日持有的佛吉亞股份的股票市值為 22.24 億歐元（2019 年為 30.72 億歐元）。集團在綜合財務狀況表中所佔的佛吉亞淨資產份額為 17.77 億歐元（包括於 Peugeot S.A.記錄的 1.72 億歐元商譽）。

鑒於這些事實，截至 2020 年 6 月 30 日，概無對佛吉亞商譽進行額外的減值測試。

4.5. 其他經營收入（開支）

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
合計	**386**	**(14)**	**158**

2020 年上半年，其他經營收入主要來自於長安標緻雪鐵龍的出售（2.04 億歐元）和 SAS 的重估（1.78 億歐元），在它被佛吉亞收購後，現已按完全合併的公司確認。

附註一營運資金

5.1. 存貨

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
(百萬歐元)	淨額	淨額	淨額
原材料及用品	1 523	1 344	1 352
半成品及在製品	1 175	1 129	1 053
轉售商品及二手車	1 171	820	981
製成品及更換零件	2 530	3 410	2 883
合計	**6 399**	**6 703**	**6 269**
總值	*7157*	*7207*	*6862*
累計折舊	*(758)*	*(504)*	*(593)*

5.2. 營運資金變動

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
存貨（增加）減少	(192)	166	485
貿易應收款（增加）減少	(73)	(895)	(197)
貿易應付款增加（減少）	(4 502)	958	745
所得稅變動	(16)	56	(11)
其他變動	419	301	151
製造及銷售公司合計	**(4 364)**	**586**	**1 173**
與集團財務公司的淨現金流及對銷	21	(11)	(41)
現金流量表內營運資金需求變動	**(4 343)**	**575**	**1 132**

2020 年上半年，營運資金需求下降的原因是與新冠肺炎健康危機相關的活動減少。

附註 6— 僱員福利開支

6.1. 養老金及其他離職後福利

A.假設

	歐元區	英國
貼現率		
2020 年 6 月	**1,20%**	**1,65%**
2019 年 12 月	1,20%	2,20%
2019 年 6 月	1,60%	2,45%
通脹率		
2020 年 6 月	**1,80%**	**2,90%**
2019 年 12 月	1,80%	3,10%
2019 年 6 月	1,80%	3,30%

假設變化的影響在綜合全面收益項下列報。

B.財務狀況表項目對賬

	2020 年 6 月 30 日					2019 年				
(百萬歐元)	法國	英國	德國	其他	合計	法國	英國	德國	其他	合計
預料福利義務的現值	**(1 291)**	**(2 221)**	**(3 315)**	**(443)**	**(7 270)**	**(1 314)**	**(2 286)**	**(3 264)**	**(445)**	**(7 309)**
外部基金的公允價值	725	2 917	3 287	276	7 205	750	2 869	3 083	291	6 993
最低資金要求前資產負債表內確認的淨（負債）資產 (IFRIC 14)	**(566)**	**696**	**(28)**	**(167)**	**(65)**	**(564)**	**583**	**(181)**	**(154)**	**(316)**
最低資金要求負債 (IFRIC 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於資產負債表確認的淨（負債）資產	**(566)**	**696**	**(28)**	**(167)**	**(65)**	**(564)**	**583**	**(181)**	**(154)**	**(316)**
其中，負債（附註 9）	(592)	(61)	(305)	(192)	(1 150)	(590)	(91)	(305)	(181)	(1 167)
其中，資產	26	757	277	25	1 085	26	674	124	27	851
其中，未出資計劃	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*	*11,7%*	*0,7%*	*0,0%*	*0,0%*	*0,0%*	*11,7%*	*0,7%*

截至 6 月 30 日，法國、英國和德國的主要計劃的預料福利義務已更新，約佔承諾總額的 86%（89%，不包括佛吉亞）。

6.2. 以股份為基礎的付款

A. Peugeot S.A. 績效股計劃

(1) 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年績效股計劃

根據國際財務報告準則第 2 號計量，與 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年計劃相關聯的人事費用在 2020 年上半年為 1,780 萬歐元，不包括工資稅（2019 年為 3,720 萬歐元）。

(2) 2020 年績效股計劃

根據 2018 年 4 月 24 日臨時股東大會和 2020 年 2 月 25 日監事會會議的授權，Peugeot S.A.董事會通過了一項於 2020 年 5 月 11 日生效的績效股計劃，受業績條件的約束。本計劃涵蓋最多合計 3, 100, 000 股。績效股的分配受歸屬期結束時在集團內服務條件的約束。

最終獲配取決於實現與以下相關的績效目標：

- 透過汽車分部經調整經營收入的平均百分比實現盈利；
- 透過集團全球汽車質量故障率符合質量要求；及
- 透過二氧化碳排放水平符合環境要求。

達到這些績效目標一事將在三年（2020 年至 2022 年）內進行評估。

鑒於這些目標，股份將於 2023 年 5 月 11 日獲配，但受制於在有關歸屬期之前於 12 月 31 日的服務條件。

截至 2020 年 6 月 30 日，有 2,740,165 股股份可能歸屬於該計劃的受益人。2020 年上半年，根據國際財務報告準則第 2 號計量，與 2020 年計劃相關的人員費用為 110 萬歐元，不包括工資稅。

B. 佛吉亞績效股計劃

2010 年，佛吉亞為集團公司高管實施了股份授予計劃。這些股份受服務和業績條件的約束。

2020 年上半年確認的費用為 540 萬歐元，而 2019 年上半年為 1,120 萬歐元。

2016 年 7 月 25 日董事會賦予計劃的業績條件已經達成，相應股份 631,721 股將於 2020 年 7 月明確分配。2017 年 7 月 20 日董事會賦予計劃的業績條件已經達成，相應股份 453,423 股將於 2021 年 7 月明確分配。

附註 7— 商譽

(百萬歐元)	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
淨額		
歐寶沃克斯豪爾汽車現金產生單位	1 823	1 823
標緻雪鐵龍 DS 汽車現金產生單位	150	151
其他業務現金產生單位	20	20
佛吉亞集團內佛吉亞現金產生單位	2 220	2 146
在 PSA 層面的佛吉亞現金產生單位	172	172
合計	**4 385**	**4 312**

在附註 4.4 中討論了分配予汽車設備現金產生單位的商譽的減值測試。

業務合併 – Clarion

可以修改所購資產和所擔負債金額以及相關商譽金額的一年期限已於 2020 年 3 月 31 日結束。自 2019 年 12 月 31 日結束起，期初資產負債表發生的變化不顯著。

附註 8—物業、廠房及設備

A. 直接擁有的物業、廠房及設備

	30/06/2020					
(百萬歐元)	土地及樓宇	廠房及設備	租賃車輛 [1]	固定裝置、設備及其他	在建資產	合計
淨額						
期初	**2 205**	**7 259**	**3 763**	**426**	**1 634**	**15 287**
購買／添置	19	219	-	18	577	833
年度折舊	(77)	(747)	-	(58)	-	(882)
減值虧損	(5)	(35)	-	-	-	(40)
出售	(7)	(12)	-	(4)	-	(23)
轉移及重新分類	13	215	-	7	(235)	-
綜合及其他範圍變動[1]	9	134	(213)	57	(222)	(235)
換算調整	(33)	(55)	(38)	(5)	(37)	(168)
期末	**2 123**	**6 978**	**3 512**	**440**	**1 718**	**14 771**
總值	*6 317*	*33 993*	*3 835*	*1 399*	*1 745*	*47 289*
累計折舊及減值	*(4 194)*	*(27 015)*	*(323)*	*(959)*	*(27)*	*(32 518)*

[1] 「租賃車輛」內的「綜合及其他範圍變動」包括本年度的淨變動（增加額減去處置額）。

	31/12/2019					
(百萬歐元)	土地及樓宇	廠房及設備	租賃車輛(1)	固定裝置、設備及其他	在建資產	合計
淨額						
期初	**2 203**	**6 345**	**3 547**	**408**	**1 633**	**14 136**
首次應用國際財務報告準則第 16 號	(23)	(2)	-	(1)	(14)	(40)
於 2019 年 1 月 1 日	**2 180**	**6 343**	**3 547**	**407**	**1 619**	**14 096**
購買／添置	81	1 269	-	47	1 368	2 765
年度折舊	(176)	(1 414)	(5)	(113)	-	(1 708)
減值虧損	(12)	(103)	-	-	(6)	(121)
出售	(201)	(81)	-	(5)	(10)	(297)
轉移及重新分類	35	739	-	41	(816)	(1)
綜合及其他範圍變動[1]	285	510	191	49	(501)	534
換算調整	13	(4)	30	-	(20)	19
期末	**2 205**	**7 259**	**3 763**	**426**	**1 634**	**15 287**
總值	*6 485*	*34 372*	*4 095*	*1 328*	*1 664*	*47 944*
累計折舊及減值	*(4 280)*	*(27 113)*	*(332)*	*(902)*	*(30)*	*(32 657)*

[2] *「租賃車輛」內的「綜合及其他範圍變動」包括本年度的淨變動（增加額減去處置額）。*

B.使用權

	30/06/2020			
(百萬歐元)	土地及樓宇	廠房及設備	固定裝置、設備及其他	合計
淨額				
期初	**1 395**	**109**	**131**	**1 635**
購買／添置	85	168	19	272
年度折舊	(122)	(29)	(27)	(178)
減值虧損	-	-	(1)	(1)
出售	(7)	(9)	(1)	(17)
綜合及其他範圍變動	80	(1)	(5)	74
換算調整	(25)	(1)	(1)	(27)
期末	**1 406**	**237**	**116**	**1 759**
總值	*1 781*	*290*	*194*	*2 265*
累計折舊及減值	*(375)*	*(53)*	*(78)*	*(505)*

	31/12/2019			
(百萬歐元)	土地及樓宇	廠房及設備	固定裝置、設備及其他	合計
淨額				
融資租賃重新分類	23	2	15	40
首次應用國際財務報告準則第 16 號	1 329	68	110	1 507
於 2019 年 1 月 1 日	**1 352**	**70**	**125**	**1 547**
購買／添置	313	51	63	427
年度折舊	(234)	(33)	(51)	(318)
減值虧損	(14)	-	-	(14)
出售	(39)	-	(9)	(48)
綜合及其他範圍變動	6	21	3	30
換算調整	11	-	-	11
期末	**1 395**	**109**	**131**	**1 635**
總值	*1 650*	*143*	*183*	*1 976*
累計折舊及減值	*(255)*	*(34)*	*(52)*	*(341)*

附註 9— 流動及非流動撥備

(百萬歐元)	2019 年 12 月 31 日	添置	撥回 (利用)	撥回 (未用撥備)	期內於權益確認	綜合及其他範圍變動	2020 年 6 月 30 日
養老金(附註 6.1)	1 167	89	(61)	-	1	(47)	1 149
其他僱員福利義務及其他	178	50	(15)	(1)	(1)	2	213
非流動撥備總額	**1 345**	**139**	**(76)**	**(1)**	**-**	**(45)**	**1 362**
保修	1 419	159	(257)	(13)	-	(29)	1 279
商業及稅項申索及訴訟	942	22	(50)	(62)	-	(79)	773
重組計劃	1 762	301	(435)	(253)	-	(5)	1 370
長期及經營合同虧損	273	128	(147)	(3)	-	(5)	246
其他	545	156	(22)	(16)	-	1	664
流動撥備總額	**4 941**	**766**	**(911)**	**(347)**	**-**	**(117)**	**4 332**

預計到期日

(百萬歐元)	2020 年 6 月 30 日	預計結算 12 個月內	12 個月以上	2019 年 12 月 31 日	預計結算 12 個月內	12 個月以上
養老金	1 149	6	1 143	1 167	62	1 105
其他僱員福利義務及其他	213	3	210	178	2	176
非流動撥備總額	**1 362**	**9**	**1 353**	**1 345**	**64**	**1 281**
保修	1 279	705	574	1 419	719	700
商業及稅項申索及訴訟	773	273	500	942	625	317
重組計劃	1 370	534	836	1 762	977	785
長期及經營合同虧損	246	140	106	273	155	118
其他	664	419	245	545	339	206
流動撥備總額	**4 332**	**2 071**	**2 261**	**4 941**	**2 815**	**2 126**

附註 10— 權益法核算的投資

權益法核算的投資包括：

- 與位於中國的東風汽車集團成立汽車業務的合資企業（見附註 10.4.A）；與長安的合資企業（長安標緻雪鐵龍）已於 2020 年上半年出售。
- 與以下公司合作的財務公司：
  - 桑坦德消費金融，涵蓋標緻、雪鐵龍和 DS 品牌在以下國家業務的融資及保險：法國、英國、馬耳他、西班牙、瑞士（截至 2020 年 6 月已出售）、意大利、荷蘭、比利時、德國、奧地利、波蘭及巴西（見附註 10.4.B）；
  - 法國巴黎銀行，涵蓋歐寶和沃克斯豪爾品牌在以下國家業務的融資：德國、法國、荷蘭、英國、瑞典和瑞士（見附註 10.4.C）；
  - 以及與中國東風汽車集團的合資公司；
- 本集團對其有重大影響力的公司，主要是捷富凱。

10.1. 權益法核算的投資的賬面值變動

(百萬歐元)	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
於期初	3 323	3 444
股息及利潤轉移	(165)	(251)
分佔淨盈利	64	(24)
新合併公司	4	182
資本增加（減少）	-	334
綜合及其他範圍的變動	(55)	(378)
換算調整	(32)	16
於期末	**3 139**	**3 323**
其中，神龍汽車商譽	76	77
其中，東風標緻雪鐵龍汽車金融有限公司商譽	2	2
其中，捷富凱商譽	93	93
其中，Auto Avaliar 及 UAP 商譽	10	11

10.2. 分佔權益法核算的投資的淨資產

(百萬歐元)	*最新權益%*	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
神龍汽車 東風標緻雪鐵龍汽車銷售有限責任公司及東風標緻雪鐵龍國際有限公司	50%	183	269
長安標緻雪鐵龍汽車有限公司	50%	-	(123)
其他		33	49
標緻雪鐵龍 DS 汽車		*216*	*195*
汽車設備		*155*	*240*
捷富凱	25%	167	161
Shandong UAP	15%	9	-
其他活動		*176*	*161*
製造及銷售活動		**547**	**596**
與桑坦德消費金融合作的財務公司	50%	1 884	1 899
與法國巴黎銀行合作的財務公司	50%	588	590
東風標緻雪鐵龍汽車金融有限公司	25%	120	115
財務活動		**2 592**	**2 604**
合計		**3 139**	**3 200**

對於正淨權益的公司，分佔權益法核算的投資的淨資產細分為 31.39 億歐元（2019 年 12 月 31 日為 33.23 億歐元），在「權益法核算的公司」下列報， 截至 2020 年 6 月 30 日概無任何負淨權益的公司（截至 2019 年 12 月 31 日為 1.23 億歐元）。

10.3. 分佔權益法核算的投資的淨盈利

(百萬歐元)	最新權益%	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
與東風汽車公司的合作:		(83)	(163)	(383)
>神龍汽車	50%	(41)	(138)	(225)
>東風標緻雪鐵龍汽車銷售有限責任公司	50%	(42)	(25)	(158)
長安標緻雪鐵龍汽車有限公司:	*50%*	*(9)*	-	*(50)*
>其他實體		(5)	(13)	(24)
其他		(5)	(13)	(24)
汽車		*(97)*	*(176)*	*(457)*
汽車設備		*(12)*	*25*	*38*
捷富凱	25%	4	18	29
Peugeot Scooters	49%	-	(4)	(6)
其他活動		*4*	*14*	*23*
製造及銷售活動		**(105)**	**(137)**	**(396)**
與桑坦德消費金融合作的財務公司	50%	138	132	280
與法國巴黎銀行合作的財務公司	50%	25	43	76
東風標緻雪鐵龍汽車金融有限公司	25%	6	10	16
財務活動		**169**	**185**	**372**
合計		**64**	**48**	**(24)**

10.4. 權益法核算的投資的主要財務數據

關於權益法核算的投資的詳細數據如下。

A.東風汽車集團汽車業務合作協議

Groupe PSA 與東風汽車集團有兩家合資企業：

- 神龍汽車（DPCA），總部位於武漢，受共同控制，並作為合資企業符合條件作會計之目的。它在中國生產東風標緻、東風雪鐵龍品牌和風神品牌的汽車；
- 東風標緻雪鐵龍汽車銷售有限責任公司（DPCS），總部位於武漢，本集團對其有重大影響力。它在中國銷售神龍汽車生產的車輛。

以下金額代表神龍汽車和 DPCS 的合併財務報表。

按 100%入賬的盈利項目

	百萬歐元			百萬元		
	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
收入	386	921	1 781	2 999	7 053	13 595
經調整經營收入（虧損）	(156)	(110)	(315)	(1 206)	(853)	(2 441)
經營收入（虧損）	(150)	(129)	(463)	(1 159)	(1 004)	(3 600)
其中，折舊及減值	*(100)*	*(197)*	*(406)*	*(767)*	*(1 517)*	*(3 131)*
淨財務收益（虧損）	(18)	(11)	(30)	(138)	(89)	(240)
所得稅（包括減值）	-	(184)	(272)	(3)	(1 439)	(2 120)
期內利潤（虧損）	**(168)**	**(325)**	**(765)**	**(1 300)**	**(2 532)**	**(5 960)**
集團分佔期內利潤（虧損）	(84)	(163)	(383)			
於權益確認的收入及開支，淨額	-	-	-			
其他資料						
PSA 集團所收合資企業股息淨額	-	-	-			

B.融資活動中的桑坦德協議

下表匯總了與桑坦德的所有合夥企業的合併財務報表。

與桑坦德的合作關係範圍包括於 2020 年 6 月 30 日的 10 個歐洲國家以及巴西。

按 100%入賬的盈利項目

百萬歐元	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
利息收入	1 142	1 089	2 178
利息開支	(505)	(492)	(951)
淨銀行收入	**637**	**597**	**1 227**
一般經營開支及其他	(193)	(198)	(397)
總經營收入	**444**	**399**	**830**
風險成本	(60)	(24)	(64)
持續性業務稅前經營收入	**384**	**375**	**766**
非經營項目	(5)	-	(6)
持續性業務稅前收入	**379**	**375**	**760**
所得稅	(104)	(112)	(199)
期內利潤（虧損）	**275**	**263**	**561**
集團分佔期內利潤（虧損）（分佔按權益法核算公司的淨盈利）	138	132	280
於權益確認的收入及開支，淨額	(48)	(2)	(256)
其他資料			
PSA 集團所收合資企業的股息淨額	128	108	136

按 100%入賬的財務狀況表項目

百萬歐元	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
客戶貸款及應收款	29 449	31 688
其他資產	3 958	3 688
總資產	**33 407**	**35 376**
融資負債	22 724	24 765
其他負債	6 960	6 855
權益	3 723	3 756
總負債	**33 407**	**35 376**

C.融資活動中的法國巴黎銀行協議

下表匯總了與法國巴黎銀行的所有合夥企業的合併財務報表。

截至 2020 年 6 月 30 日，與法國巴黎銀行的合作關係範圍包括六個歐洲國家。

按 100%入賬的盈利項目

百萬歐元	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
利息收入	373	371	743
利息開支	(170)	(127)	(277)
淨銀行收入	**203**	**244**	**466**
一般經營開支及其他	(100)	(117)	(225)
總經營收入	**103**	**127**	**241**
風險成本	(22)	(2)	(19)
持續性業務稅前經營收入	**81**	**125**	**222**
非經營項目	(2)	(7)	(13)
持續性業務稅前收入	**79**	**118**	**209**
所得稅	(23)	(32)	(57)
期內利潤（虧損）	**56**	**86**	**152**
集團分佔期內利潤（虧損）（分佔按權益法核算公司的淨盈利）	27	43	76
於權益確認的收入及開支，淨額	(11)	(10)	-
其他資料		-	
PSA 集團所收合資企業的股息淨額	21	74	74

按 100%入賬的財務狀況表項目

百萬歐元	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
客戶貸款及應收款	10 478	11 064
其他資產	1 484	1 593
總資產	**11 962**	**12 657**
融資負債	8 879	9 444
其他負債	1 902	2 033
權益	1 181	1 180
總負債	**11 962**	**12 657**

10.5. 對按權益法核算的汽車業務方面投資的減值

按權益法核算的汽車業務的公司包括與中國的東風汽車集團合作的公司。

這些公司的非流動資產根據與適用於 Groupe PSA 汽車業務相同的原則進行減值測試（見附註 4.4）。當存在減值跡象時，將分別測試車型特定的資產，並在每個合夥企業層面對所有資產（包括非車型特定的資產）進行匯總測試。新冠肺炎危機是一種減值跡象，導致在 2020 年 6 月 30 日更新了測試。

東風

於 2020 年 6 月 30 日，在與東風汽車集團合作的公司進行的減值測試後，確認減值虧損人民幣 4,700 萬元（PSA 份額為人民幣 2,300 萬元，即 300 萬歐元）。2019 年錄得減值虧損人民幣 1,364 元（PSA 份額為人民幣 6.82 億元，即 8,700 萬歐元）。

除了這些測試之外，Groupe PSA 還對與東風汽車集團合作的公司中的其他權益法核算投資進行了減值測試。通過基於現金流預測評估使用價值的方式確定可收回金額。這些預測取自合作夥伴同意的 2020 年至 2025 年 6 月 30 日的最新估計。終值是參考該計劃最後數年的數據確定的，並考慮了 2.6%的無限大增長率（與 2019 年相同）。2020 年至 2025 年 6 月 30 日的未來現金流採用 12.5%的稅後貼現率貼現（2019 年為 12.5%）和終值採用了 12.5%貼現率。

對銷量（2021 年至 2023 年為-5%）、經營利潤變化（-0.5%）和貼現率（+ 0.5%）的敏感度測試不會導致確認任何其他減值損失。

附註 11—融資及金融工具 – 製造及銷售公司

11.1. 淨財務收益（開支）

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
利息收入	250	45	81
財務費用	(135)	(150)	(290)
其他財務收益	30	59	108
其他財務開支	(93)	(120)	(246)
製造及銷售公司合計	**52**	**(166)**	**(347)**
財務公司	-	-	3
綜合損益表內淨財務收益（開支）	**52**	**(166)**	**(344)**

利息收入包括回購東風集團股份義務方面的流動金融負債重估，金額 2.16 億歐元（見附註 11.2）。

製造及銷售公司的財務費用

財務費用是實際支出減去開發中資產的資本化部分。

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
借貸及銀行透支的利息	(125)	(130)	(248)
融資租賃負債的利息	(32)	(33)	(62)
金融交易及其他的外匯收益（虧損）	(5)	(23)	(43)
所產生財務費用	**(162)**	**(186)**	**(353)**
其中，汽車分部及其他業務	*(54)*	*(101)*	*(162)*
資本化借貸費用	27	36	63
合計	**(135)**	**(150)**	**(290)**

所產生財務費用，扣除利息收入

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
所產生的財務費用 [1]	(162)	(186)	(353)
其中，汽車分部及其他業務	*(54)*	*(101)*	*(162)*
利息收入	250	45	81
其中，汽車分部及其他業務	-	*35*	-
合計	**88**	**(141)**	**(272)**
其中，汽車分部及其他業務	*(54)*	*(66)*	*(162)*

(1) 借貸費用資本化前的財務費用

11.2. 流動及非流動金融資產及負債（不包括關於經營的衍生金融工具）

A. 流動及非流動金融資產

(百萬歐元)	2019 年 12 月 31 日	現金及現金等價物增加淨額	綜合範圍變動	重新計量權益	匯率波動	其他變動	2020 年 6 月 30 日
其他非流動金融資產	652	12	-	-	3	-	667
流動金融資產	1 269	(535)	(9)	-	5	40	770
金融投資	50	(20)	-	-	-	-	30
現金及現金等價物	17 379	(2 096)	-	-			15 283
流動及非流動金融資產	**19 350**	**(2 640)**	**(9)**	**-**	**8**	**40**	**16 749**

B.流動及非流動金融負債

（百萬歐元）	2019 年 12 月 31 日	現金及現金等價物增加淨額	綜合範圍變動	重新計量權益	匯率波動	其他變動	2020 年 6 月 30 日
非流動金融負債	8 915	2 872	13	-	(37)	(198)	11 565
流動金融負債	2 520	(518)	80	-	(25)	244	2 301
流動及非流動金融負債	**11 435**	**2 354**	**93**	**-**	**(62)**	**46**	**13 866**

考慮到與 FCA 的擬議合併，東風集團（DFG）已同意在交割前出售而 Groupe PSA 已就此同意購買 3,070 萬股股份（這些股票將被註銷）。

截至承諾之日，於權益中初始確認 6.85 億歐元的流動金融負債。隨後，截至 2019 年 12 月 31 日，根據 2019 年 1,700 萬歐元的淨財務收益（開支），其已被重新計量為 6.67 億歐元。截至 2020 年 6 月 30 日，承諾的股份數量保持不變。

已將流動金融負債重新計量為 4.51 億歐元，而淨財務收益（開支）為 2.16 億歐元。

11.3. 金融資產明細

A.其他非流動及流動金融資產和金融投資

	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
(百萬歐元)	非流動	流動	非流動	流動
「按攤銷成本」分類的金融資產	256	770	241	1 269
「按公允價值計量且其變動計入損益」分類的金融資產	411	-	411	-
「按攤銷成本」計量的金融投資[1]	-	30	-	50
其他非流動金融資產—製造及銷售公司	**667**	**800**	**652**	**1 319**
其他非流動金融資產—財務公司	1	8	11	2
財務狀況表中其他金融資產總額	**668**	**808**	**663**	**1 321**

[1] *短期投資是盈餘現金流量投資，其餘下到期日及投資期限少於 12 個月.*

B.現金及現金等價物

現金及現金等價物包括如下項目:

(百萬歐元)	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
共同基金單位及貨幣市場證券	10 754	12 942
現金及經常賬戶餘額	4 529	4 437
合計—製造及銷售公司	**15 283**	**17 379**
其中，於財務公司的存款	*(2)*	-
財務公司	*503*	*454*
財務狀況表中現金及現金等價物	**15 786**	**17 833**

11.4. 金融負債明細

	於 2020 年 6 月 30 日的賬面值		於 2019 年 12 月 31 日 的賬面值	
	攤銷成本或公允價值		攤銷成本或公允價值	
(百萬歐元)	非流動	流動	非流動	流動
債券	6 852	51	5 863	47
其他長期借款	3 190	587	1 644	927
其他短期融資及透支融資	-	1 299	1	1 222
關於融資及其他方面的衍生金融工具	19	6	15	2
租賃負債前金融負債總額	**10 061**	**1 943**	**7 523**	**2 198**
融資租賃負債	1 504	358	1 392	322
金融負債總額	**11 565**	**2 301**	**8 915**	**2 520**

A. 2020 年上半年內主要融資交易

2020 年上半年的主要交易如下：

- 2020 年 2 月 7 日，佛吉亞簽署了一項 300 億日元的信貸融資安排（截至 2020 年 6 月 30 日約為 2.47 億歐元，按 1 歐元兌 121.24 日元的匯率轉換），期限為 5 年，旨在按長期基準對 Clarion Co Ltd.的債務進行再融資。此信貸融資包括兩部分，各為 150 億日元（截至 2020 年 6 月 30 日約合 1.23 億歐元，按 1 歐元兌 121.24 日元的匯率轉換），一個是貸款，另一個是可再生信貸額度。此信用額度的所得款項使 Clarion Co Ltd 可以償還其大部分銀行債務。截至 2020 年 6 月 30 日，提款額為 200 億日元（截至 2020 年 6 月 30 日約合 1.65 億歐元，按 1 歐元兌 121.24 日元的匯率換算）。該信貸融資包含與 12 億歐元信貸融資相同的契諾。
- 2020 年 5 月，Peugeot SA 發行了 10 億歐元的債券，於 2026 年 5 月到期，票面年息為 2.75%。
- 為了應對新冠肺炎疫情，2020 年 4 月，PSA 簽署了新的 30 億歐元銀團信貸額度安排，於 2021 年 4 月到期，並有 2 次三個月展期選擇權。截至 2020 年 6 月 30 日，該信貸融資額度尚未提取。此外，在 2020 年 4 月，佛吉亞與四家銀行簽署了一項新的 8 億歐元定期貸款，期限為 18 個月，於 2020 年 4 月全部提取。截至 2020 年 6 月 30 日，未償還結餘為 8 億歐元。該貸款包括與 12 億歐元銀團貸款類似的契諾。法國政府對此不予擔保。這筆 8 億歐元的流動資金是 12 億歐元銀團信貸額度（到期日：2024 年 6 月）中未提取的 6 億歐元的附加，其中一半是在 2020 年 3 月提取的。

B. 租賃負債

租賃負債可按到期日作如下分析：

(百萬歐元)	30/06/2020
2021 年	358
2022 年	302
2023 年	267
2024 年	221
2025 年	165
2026 年	144
後續年份	405
租賃負債總額	**1 862**

C.透過應收款轉讓進行融資

汽車分部和佛吉亞通過將應收款出售予金融機構來滿足其部分融資需求。標緻雪鐵龍 DS 和歐寶沃克斯豪爾汽車分部的經銷商網絡中，透過與桑坦德和法國巴黎銀行合作的財務公司對應收款融資總額為 66.48 億歐元（2019 年 12 月 31 日為 83.83 億歐元）。

透過出售應收款的其他融資如下：

	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日	
(百萬歐元)	已售予非本集團金融機構的應收款總額	已售但未終止確認的部分	已售予非本集團金融機構的應收款總額	已售但未終止確認的部分
第三方金融機構提供融資的部分[1]	**2 842**	**174**	**3 284**	**213**
-其中，佛吉亞集團	771	7	792	89

[1] *應收款融資部分對應引起現金流入的部分。*

應收款的出售構成通常的短期融資。

D.未提取的銀團信貸額度

集團的製造和銷售公司在截至 2024 年的不同日期到期的循環信貸額度下有以下額外借款能力：

(百萬歐元)	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
Peugeot S.A.及 GIE PSA Trésorerie	6 000	3 000
佛吉亞	600	1 200
未提取已確認信貸額度	**6 600**	**4 200**

2020 年 4 月，PSA 簽署了一項新的 30 億歐元銀團信貸額度安排，於 2021 年 4 月到期，並有 2 次三個月展期選擇權。截至 2020 年 6 月 30 日，該信貸融資額度尚未提取。該循環信貸融資沒有任何財務契諾。

此外，PSA S.A.和 GIE PSA Trésorerie 的原有信貸額度已擴大至總額 30 億歐元，於 2023 年 5 月 1.9 億歐元到期，於 2024 年 5 月 28.1 億歐元到期。

本集團有第二次一年期展期選擇權，但須經銀行批准。該信貸額度於 2020 年 6 月 30 日尚未提取。如果 Peugeot S.A.失去其「投資級別」評級，則該額度的提取將受制於：

- 製造和銷售公司的淨債務水平低於 60 億歐元；
- 製造和銷售公司的淨債務與綜合權益的比率小於 1。

佛吉亞的額外借貸能力獨立於 Peugeot S.A.，是 2014 年 12 月 15 日安排的銀團信貸額度的結果。其只含有一筆 12 億歐元的貸款。在 2018 年 6 月 15 日簽署修正案後，該額度的到期日延長至 2023 年 6 月，並有兩次一年展期選擇權。在 2019 年 6 月行使第一次展期選擇權後，此信貸到期日延長至 2024 年 6 月。該信貸融資額度是在 2020 年 3 月部分提取的。截至 2020 年 6 月 30 日，所用數額為 6 億歐元。該信貸額度僅包括與綜合財務比率相關的一項契諾：淨債務/ EBITDA 必須低於 2.79。遵守該比率一事是影響此信貸額度可用性的條件。截至 2020 年 6 月 30 日，本集團已遵守該比率。信貸額度包括若干關於資產處置的限制性條款（處置集團綜合資產總額的 35%以上，需要事先獲得銀團的三分之二銀行的批准）以及若干附屬公司的債務。

附註 12— 融資及金融工具–財務公司

12.1. 流動金融資產

A.貸款及應收款—財務公司

(百萬歐元)	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
「零售、企業及等同者」總淨額	2	10
「企業經銷商」總淨額	32	75
合計	**34**	**85**

B.現金及現金等價物

於 2020 年 6 月 30 日，現金和現金等價物為 5.03 億歐元（於 2019 年 12 月 31 日為 4.54 億歐元），包括定期貸款、央行存款、法國國債及共同基金投資。

12.2. 融資負債–財務公司

(百萬歐元)	30/06/2020	31/12/2019
債務證券和債券債務	232	231
銀行借款	19	40
	251	**271**
客戶存款	2	1
	253	**272**
應付集團製造及銷售公司的款項	*(2)*	-
合計	**251**	**272**

未提取信貸額度

於 2020 年 6 月 30 日，1.4 億歐元的循環雙邊信貸額度尚無提取。

附註 13–所得稅

半年期間的所得稅是根據稅收管轄區的稅前利潤乘以全年的估計實際稅率計算得出的。具體交易的稅收影響於交易發生期間記錄。

遞延稅項根據稅項估計及可收回期間（與現金產生單位減值測試所使用的主要假設相符）測試可收回性。

無論合併公司在損益表中的分類如何，該對賬均涵蓋合併公司的全部結果。

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
除完全合併公司的稅項前收入（虧損）	**534**	**2 325**	**4 324**
本期法國法定所得稅稅率	*32,0%*	*32,0%*	*34,4%*
基於法國法定所得稅率的本期理論稅項開支	**(171)**	**(744)**	**(1 489)**
下列項目的稅收影響：			
• 永久差額	(33)	78	97
• 按調減稅率應納所得稅	(3)	11	4
• 稅收抵免	10	11	16
• 外國稅率及其他方面差異的影響	25	102	251
法國稅組減值損失前的所得稅	**(172)**	**(542)**	**(1 121)**
適用於本集團的實際稅率	*32,2%*	*23,3%*	*25,9%*
• Peugeot S.A. 的法國稅組			
–先前未確認的稅項虧損結轉的遞延稅項資本化	45	205	344
• 關於 Peugeot S.A.法國稅組以外的稅虧結轉的遞延稅項	(95)	12	61
所得稅費用	**(222)**	**(325)**	**(716)**
確認遞延稅項虧損後適用於本集團的實際稅率	*41,6%*	*14,0%*	*16,6%*

稅收抵免包括不符合政府補助定義的研究稅收抵免。

附註 14—權益及每股收益

14.1. 權益

A.股本分析

(歐元)	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
期初股本	904 828 213	904 828 213
轉換為股份的股本權證	-	-
期末股本	**904 828 213**	**904 828 213**

於 2020 年 6 月 30 日的情況

於 2020 年 6 月 30 日，股本總額為 904,828,213 歐元，分為每股面值 1 歐元的股份，已全額繳足。股東可以酌情以記名或無記名形式持有股票。Lions Participation（BPI France），東風汽車集團和 FFP/Etablissements Peugeot Frères 的股份各為 12.23%（於 2019 年 12 月 31 日為 12.23%），即分別為 110,622,220 股。對於東風汽車集團而言，該股權佔包括庫存股份在內的表決權的 17.73%，佔不包括庫存股票的表決權的 17.59%。對於 FFP/Etablissements Peugeot Frères 而言，該股權佔包括庫存股票在內的投票權的 17.73%，佔不包括庫存股票的投票權的 17.59%。對於 Lion Participation，此股權佔投票權的 17.73%（包括庫存股票），佔投票權的 17.59%（不包括庫存股票）。

2020 年 6 月 30 日的股價為 14.48 歐元。

B.庫存股票

本集團可使用股東大會上給予的回購授權來回購 Peugeot S.A.股份。

下表列出了庫存股票的變動：

(股數)	2020 年上半年交易	2019 年交易	2017 年交易
期初	**9 943 735**	**11 315 735**	**9 113 263**
購買（出售）庫存股	-	(65 328)	5 729 987
根據 2015 年免費股份計劃交付的股份	-	(325 792)	(2 019 000)
根據 2016 年免費股份計劃交付的股份	(965 500)	(980 880)	-
根據 2017 年免費股份計劃交付的股份	(1 188 000)		
期末	**7 790 235**	**9 943 735**	**11 315 735**
分配			
• 就行使未來績效股或股票期權計劃而持作分配的股份	-	871 735	6 033 735
• 2016 年績效股計劃的總數	-	1 014 000	2 200 000
• 2017 年績效股計劃的總數	1 172 500	2 452 000	2 693 000
• 2018 年績效股計劃的總數	2 448 500	2 524 500	-
• 2019 年績效股計劃的總數	2 992 500	3 081 500	-
• 2020 年績效股計劃的總數	1 176 735		-
	7 790 235	**9 943 735**	**11 315 735**

14.2. 每股收益

每股基本收益及每股攤薄收益在損益表的底部列示，計算如下：

A.每股基本收益－歸屬於母公司權益持有人

每股基本收益是根據期內在外流通股的加權平均數計算的。
流通股份的平均數是根據期內已發行及註銷的股票數量以及庫存股票數的變化來計算的。

	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
持續性業務的綜合基本收益—歸屬於母公司所有者（百萬歐元）	595	1 832	3 201
綜合基本收益—歸屬於母公司所有者（百萬歐元）	595	1 832	3 201
流通股每股面值 1 歐元股份的平均數	895 639 395	893 920 145	894 402 311
持續性業務每股面值 1 歐元股份的基本收益—歸屬於母公司所有者（歐元）	**0,66**	**2,05**	**3,58**
每股面值 1 歐元股份的基本收益（歐元）—歸屬於母公司所有者	**0,66**	**2,05**	**3,58**

B.每股攤薄收益—歸屬於母公司權益持有人

每股攤薄收益是通過庫存股票法計算，包括行使股票期權，授予僱員的績效股及認股權證。
績效股授予（見附註 6.2）及認股權證於 2020 年 6 月 30 日具有潛在的攤薄影響

下表顯示了計算的影響：

(1) 對平均股數的影響

	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
流通股每股面值 1 歐元股份的平均數	895 639 395	893 920 145	894 402 311
通過庫存股票法算出的攤薄影響：			
• 交付予通用汽車集團的認股權證	39 727 324	39 727 324	39 727 324
• 績效股授予	8 243 422	6 976 692	7 602 712
平均攤薄股數	**943 610 141**	**940 624 161**	**941 732 347**

(2) 佛吉亞攤薄對持續性業務綜合收益的影響—歸屬於母公司權益持有人

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
持續性業務產生的綜合利潤（虧損）—歸屬於母公司所有者	595	1 832	3 201
佛吉亞攤薄影響（績效股授予）	-	-	(1)
持續性業務產生的綜合利潤（虧損）（佛吉亞攤薄影響後）	**595**	**1 832**	**3 200**
持續性業務攤薄收益—歸屬於母公司所有者 每股面值 1 歐元股份（歐元）	0,63	1,95	3,40

(3) 佛吉亞攤薄對綜合收益的影響—歸屬於母公司權益持有人

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
綜合利潤（虧損）—歸屬於母公司所有者	595	1 832	3 201
佛吉亞攤薄影響（績效股授予）	-	-	(1)
綜合利潤（虧損）（佛吉亞攤薄影響後）	**595**	**1 832**	**3 200**
攤薄收益—歸屬於母公司所有者 每股面值 1 歐元股份（歐元）	0,63	1,95	3,40

附註 15—綜合現金流量表附註

現金流量表中淨現金及現金等價物的分析

(百萬歐元)	附註	2020 年 6 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
現金及現金等價物	*11.3.B*	15 283	16 116	17 379
已發付款		(29)	(132)	(26)
其他		1	3	1
淨現金及現金等價物—製造及銷售公司		**15 255**	**15 987**	**17 354**
現金及現金等價物	*12.1.B*	505	503	454
其他		(2)	(6)	(3)
淨現金及現金等價物—財務公司		**503**	**497**	**451**
對銷集團內部交易		*(3)*	*(3)*	-
合計		**15 755**	**16 481**	**17 805**

附註 16— 資產負債表外承擔及或有負債

16.1. 汽車業務

巴西和阿根廷之間有關汽車工業的海關協定規定，如果相對於巴西的進出口平均比率在 2015-2029 年間超過某個閾值，則阿根廷汽車工業應支付罰款。如果整個汽車行業且本集團未達到規定的比率，本集團可能應付罰款。由於從現在到 2029 年阿根廷和巴西汽車市場發展的不確定性以及集團可能採取的措施，因此未提供任何準備金。

作為與豐田汽車歐洲公司合作的一部分，PSA 已承諾就銷售的豐田品牌商用車承擔因商業糾紛而產生的費用，20.5 年內的最高金額為 2.05 億歐元。

16.2. 汽車設備

在此提醒一下，歐盟委員會和美國司法部於 2014 年 3 月 25 日、南非競爭委員會於 2014 年 11 月 27 日、巴西競爭管理局（CADE）於 2017 年 5 月 19 日在懷疑該市場存在反競爭行為的基礎上，發起了一項涉及若干排放控制系統供應商的調查。佛吉亞是這些調查所涉及的公司之一。

關於這些調查的狀態：

- 佛吉亞於 2017 年 5 月 2 日通知，歐盟委員會已宣佈結案；
- 已與 CADE 就非實質性金額達成協議，並於 2018 年 9 月 5 日公佈，結束對佛吉亞的調查；
- 於 2018 年 12 月，美國司法部通知佛吉亞，佛吉亞不再受調查；
- 與南非競爭委員會就非實質性金額達成了協議，並於 2020 年 5 月 18 日公佈，終止了有關佛吉亞的調查。

此外，本集團已與原告就非實質性金額達成協議，以解決美國密歇根州東區地方法院對包括集團聯屬公司在內的多家排放控制系統供應商提起的所有三項集體訴訟，聲稱在排氣系統方面存在反競爭行為。這些協議已得到法院的確認。

加拿大也對類似指控提出了兩項集體訴訟。

剩餘的法律程序及上述內容的結果是無法預測的。

於 2014 年，Alliance of Artists and Recording Companies, Inc.（AARC）向美國哥倫比亞特區地方法院提起了兩個合併案，要求損害賠償，並尋求對包括案件之一（「該案件」）的 Clarion Corporation of America 在內的一批汽車製造商和供應

商發出禁制令。在該案件中，AARC 稱，被告分銷車載導航系統違反了 1992 年的《家庭錄音法案》，部分原因是未根據該法案支付特許權使用費。案件的重點是該系統是否是可根據法規定義進行「數字音頻複製錄音」的「數字音頻錄音設備」。

於 2018 年 3 月 23 日，地方法院對 Clarion 作出簡要判決，並裁定 Clarion 的導航系統不是「數字音頻記錄設備」，因為它們無法根據法規的定義產生「數字音頻複製記錄」。地方法院作出了對 Clarion 和其他被告有利的終審判決，並且概無仍在地方法院審理的對 Clarion 的任何其他索賠。

於 2018 年 9 月，AARC 就地區法院的簡要判決意見向美國哥倫比亞特區巡迴司法區（「哥倫比亞特區巡迴司法區」）上訴法院提出上訴，理由與在地方法院提出的類似。Clarion 和其他被告一起提交了對立性上訴狀，支持維持地方法院的意見。

於 2020 年 1 月 28 日，哥倫比亞特區巡迴司法區的三名法官組成的小組一致維持地方法院對 Clarion 有利的簡要審判，根據 1992 年《家庭錄音法案》、《美國法典》第 17 章第 1001 條等裁定汽車製造商和由硬盤驅動、電腦程序及資料庫組成的若干車載車輛系統（包括 Clarion 系統）的製造商不承擔賠償或特許權使用費，原告可向該特區法院申請重新審理或向美國最高法院提出上訴。
鑒於原告沒有在 2020 年 6 月 26 日的適當時限內向哥倫比亞特區法院提請複審或向美國最高法院提起上訴，該案件被視為最終結案。

沒有其他正在處理或未決的索賠或訴訟可能對本集團的綜合財務狀況造成重大影響。

16.3. 與捷富凱集團有關的承擔

作為其於 2012 年 12 月從 PSA 收購捷富凱集團的一部分，對 JSC Russian Railways（RZD）進行了聲明及保證。截至 2020 年 6 月 30 日，本集團尚未發現與這些聲明及保證相關的任何重大風險。

根據 PSA 和捷富凱集團簽訂的物流及運輸服務協議，本集團對物流合同的滿意履行及五年排他性條款提供了保證。於 2016 年 11 月簽署的修正案補充了這些物流和運輸服務協議。該修正案於 2017 年 1 月 1 日生效，將排他性條款延長至 2021 年底，並確認了 Groupe PSA 對物流合同的滿意履行所作的保證。截至 2020 年 6 月 30 日，本集團尚未發現與這些保證相關的任何重大風險。

附註 17—關聯方交易

如集團公司在 2019 年和 2020 財政年度根據歐洲法規第（EC）1606/2002 號所採用的標準中所述，這些是與關聯方的交易。
這些交易涉及權益法核算的公司以及向法國政府及其控制下的公司出售車隊。
與這些公司的交易按公平原則計價。

合併的製造和銷售公司與這些公司進行的買賣交易如下：

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
向製造及銷售公司銷售 [1]	329	582	1 298
向法國政府及其控制下的公司的車隊銷售淨額	84	123	253
向與桑坦德合作的公司銷售及出讓，包括回購銷售 [2]	1 895	2 812	5 138
購買 [3]	(1 198)	(1 355)	(2 947)

[1] 其中，2020 年上半年佛吉亞對佛吉亞和 PSA 的權益法核算投資公司的銷售及對東風汽車合作夥伴的銷售，金額 2.37 億歐元（2019 年上半年為 4.17 億歐元，截至 2019 年 12 月 31 日為 9.81 億歐元）

[2] 回購重列前（取消銷售淨額，於合同期內確認）
[3] 其中 8.48 億歐元採購來自捷富凱（2019 年上半年為 9.84 億歐元，2019 年為 22.64 億歐元）。.

與這些公司的應收款和應付款如下：

(百萬歐元)	2020 年上半年	2019 年上半年	2019 年
長期貸款[1]	231	162	196
貸款—一年內到期	98	31	78
應收賬款[2]	401	412	579
應付賬款[3]	(366)	(434)	(434)

[1] BPF 控股向其金融合資企業批授的次級貸款。.

[2] 其中，佛吉亞的應收款於 2020 年 6 月 30 日為 1.36 億歐元（於 2019 年 6 月 30 日為 1.41 億歐元，於 2019 年 12 月 31 日為 308 歐元）

[3] 其中，佛吉亞的應付款為 1,700 萬歐元（於 2019 年 6 月 30 日為 1,100 萬歐元，於 2019 年 12 月 31 日為 2,900 萬歐元）

附註 18—期後事項

在 2020 年 6 月 30 日至 2020 年 7 月 27 日（即董事會批准財務報表的日期）之間，未發生可能對按照這些綜合財務報表作出的經濟決策產生重大影響的事件。

IV – 對 2020 年中期財務報告負責之人士

對 2020 年中期財務報告負責之人士

Carlos Tavares 先生
Peugeot S.A.董事會主席

對 2020 年中期財務報告負責之人士的聲明

「我據此宣佈，就我所知，本中期財務報告中所載過去六個月期間的簡明中期綜合財務報表是根據公認的會計原則編製的，真實而公允地反映了 Peugeot S.A.及合併集團內公司的資產、負債、財務狀況和業績，以及第 2 至 10 頁的中期管理報告包括關於本財年首六個月中發生的重大事件及它們對中期賬目影響、主要關聯方交易的公允陳述，以及對本年度餘下六個月的主要風險和不確定性的討論。」

Carlos Tavares
Peugeot S.A.董事會主席

對財務資料負責之人士

Andrea Bandinelli
財務通訊與投資者關係主管

V –法定核數師關於 2020 年半年度財務資料的審閱報告

這是法定核數師關於半年度財務資料的法語審閱報告的免費英文翻譯，僅為了英語用戶的方便而提供。本報告包含與集團半年度管理報告中提供的信息的具體核驗有關的信息。本報告應與法國法律和在法國適用的專業準則一併閱讀，並據其解釋。

致各位股東：

按照閣下的股東週年大會委託予我們的工作，並按照法國貨幣和金融法（*Code monétaire et financier*）第 L. 451-1-2 III 條的規定，我們謹此向閣下報告：

- 審閱隨附的 Peugeot S.A. 2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日期間的半年度簡明綜合財務報表，
- 核驗半年度管理報告中列報的信息。

這些半年度簡明綜合財務報表是在執行委員會負責下，於 2020 年 7 月 27 日根據該日於新冠肺炎有關危機不斷發展以及難以評估其影響和未來前景的情況下的既有信息而編製的。我們的作用是根據我們的審閱對這些財務報表作出結論。

1. 財務報表結論

我們根據法國適用的專業準則進行了審閱。中期財務資料的審閱包括向主要是負責財務和會計事務的人士進行查詢，並應用分析和其他審閱程序。與根據法國適用的專業準則進行的審計相比，審閱的範圍要小得多，因此，我們無法保證我們會意識到在審計中可能發現的所有重要事項。 因此，我們不發表審計意見。

根據我們的審閱，我們注意到並無情況使我們相信隨附的半年度簡明綜合財務報表在所有重大方面均沒有按照國際會計準則第 34 號（歐盟採用的國際財務報告準則，適用於中期財務資料的準則）編製。

2. 具體核驗

我們還核實了半年度管理報告中有關半年度簡明綜合財務報表所列報的信息，但視乎我們 2020 年 7 月 28 日的審閱而定。

關於其公允列報和與半年度簡明綜合財務報表保持一致方面，我們沒有可報告的事項。

Courbevoie 及 Paris-La Défense
2020 年 7 月 28 日

法定核數師
法文原文由下列人士簽署：

瑪澤		ERNST & YOUNG et Autres	
Charles Desvernois	Thierry Blanchetier	Ioulia Vermelle	Laurent Miannay

圖片來源:
GROUPE PSA / 通訊部

PEUGEOT S.A.
在法國註冊成立，發行資本 904,828,213 歐元
由董事會及監事會管理
註冊辦事處: 7, rue Henri Sainte-Claire Deville
92563 Rueil-Malmaison - France
B 552 100 554 R.C.S. Nanterre – Siret 552 100 554 00021
電話: + 33 (0)1 55 94 81 00
groupe-psa.com

2. 截至二零二零年六月三十日止六個月FCA的半年度報告

半年報

截至 2020 年 6 月 30 日和截至該日止三個月及六個月

目錄

	頁次
若干詞語定義	3
管理層討論及分析	5
新冠肺炎最新情況	5
摘要	7
非公認會計準則的財務計量	8
集團業績	10
按分部劃分的業績	19
流動性及資本資源	32
重大事項	38
風險及不確定性	39
展望	41
截至2020年6月30日和截至該日止三個月及六個月的半年度簡明綜合財務報表及附註	42
半年度簡明綜合損益表	43
半年度簡明綜合全面收益表	44
半年度簡明綜合財務狀況表	45
半年度簡明綜合現金流量表	46
半年度簡明綜合權益變動表	47
半年度簡明綜合財務報表附註	48
1.編製基準	48
2.綜合範圍	51
3.淨收入	53
4.淨財務開支	55
5.稅項（利益）／開支	55
6.商譽及無形資產（不確定使用年限）	56
7.其他無形資產	57
8.物業、廠房及設備	58
9.貿易及其他應收款	58
10.存貨	59
11.以股份為基礎的報酬	59
12.僱員福利負債	60
13.撥備	61
14.債務	62
15.其他負債	64
16.公允價值計量	64
17.關聯方交易	67
18.授出擔保、承諾及或有負債	68
19.權益	71
20.每股收益	73
21.分部報告	75
22.期後事項	77
責任聲明	78

若干詞語定義

在本半年報中，除非另有說明，否則「我們」、「本集團」、「本公司」和「 FCA」是指菲亞特-克萊斯勒汽車公司，連同其附屬公司以及其前身（在 Fiat S.p.A.與 Fiat Investments N.V.於 2014 年 10 月 12 日完成合併及併入後者（「2014 年合併」，當時 Fiat Investments N.V.更名為菲亞特克萊斯勒汽車公司（Fiat Chrysler Automobiles N.V.）或「FCA NV」）前），或它們任何一家或以上公司（視情況而定）。「菲亞特」僅指菲亞特品牌及「Fiat S.p.A.」指 Fiat S.p.A.，即 2014 年合併之前 FCA NV 的前身。「FCA US」是指 FCA US LLC（前稱克萊斯勒集團）以及其直接和間接附屬公司。

本半年報中對「歐元」和「€」的所有提述均指歐洲中央銀行發行的貨幣。本集團的財務資料以歐元呈列。對「美元」和「$」的所有提述均指美利堅合眾國（「美國」）的貨幣。

前瞻性陳述

本半年報中的陳述，特別是關於可能或假設的 FCA 未來表現、競爭實力、成本、股息、儲備和增長，行業增長、其他趨勢和預測以及公司收益估算的陳述，是涉及風險和不確定性的「前瞻性陳述」。在若干情況下，「可能」、「將會」、「預期」、「或會」、「應該」、「打算」、「估計」、「預計」、「相信」、「仍然」、「按計劃進行」、「設計」、「目標」、「目的」、「目標」、「預測」、「預料」、「展望」、「前景」、「計劃」等詞語或類似詞語是被用於確定前瞻性陳述。這些前瞻性陳述反映了本集團對未來事件的當前看法，涉及重大風險和不確定性，或會導致與實際結果產生重大差異。

這些因素包括但不限於：

- 新冠肺炎疫情對供應鏈、集團生產和分銷渠道、集團終端市場需求的影響程度和持續時間，以及對金融市場和全球經濟的更廣泛影響；
- 我們在成功推出產品並保持車輛出貨量方面的能力；
- 全球金融市場、總體經濟環境的變化以及對汽車產品需求的變化，而這些變化是週期性的；
- 當地經濟和政治狀況的變化、貿易政策的變化以及全球和各地徵收的關稅或汽車行業關稅、稅收改革的實施或稅收法律法規的其他變化；
- 我們在全球擴展若干品牌方面的能力；
- 我們在提供創新、有吸引力的產品方面的能力；
- 我們在開發、製造和銷售具有先進功能（包括增強的電氣化、連接性和自動駕駛特性）的車輛方面的能力；
- 各種類型的索賠、訴訟、政府調查和其他可能影響我們的突發事件，包括產品責任和保修索賠以及環境索賠、調查和訴訟；
- 與遵守環境、健康和安全法規有關的重大運營支出；
- 汽車行業的激烈競爭水平，可能由於兼併而加劇；
- 在我們完成與 Peugeot S.A.的擬議合併後，我們在完成並實現預期協同效應方面的能力，包括預期的累計實施成本；

- 我們面臨定額養老金計劃資金短缺的風險；
- 我們在為經銷商和零售消費者提供或安排充足融資方面的能力，以及與金融服務公司的建立和運營有關的關聯風險，包括需要用於金融服務的資金；
- 我們在獲得資金以執行業務計劃並改善業務、財務狀況和經營業績方面的能力；
- 嚴重的故障、破裂或安全漏洞，破壞我們安裝在車輛內的信息技術系統或電子控制系統；
- 我們在從若干新興市場的合資安排中實現預期收益方面的能力；
- 我們在順利實施和執行戰略計劃和交易方面的能力，包括我們計劃分離若干業務；
- 政治、社會和經濟不穩定造成的破壞；
- 與我們與僱員、經銷商和供應商的關係有關聯的風險；
- 成本增加、供應中斷或原材料短缺；
- 勞資關係的發展，包括停工以及適用勞動法的發展；
- 匯率波動、利率變化、信用風險和其他市場風險；
- 政治和社會動亂；
- 地震或其他災難；及
- 本半年報其他章節討論的其他因素。

此外，鑒於在預測未來結果方面的固有難度，因此無法確定本半年報中提供的特定期間的任何估計或預測。我們明確聲明，對於本半年報中任何前瞻性陳述的不準確性或對於任何第三方對此等前瞻性陳述的任何使用，均不承擔任何責任。實際結果或會與此等前瞻性陳述中的預期存在重大差異。我們不承擔關於公開更新或修訂任何前瞻性陳述的義務。

關於或會導致實際結果和發展與前瞻性陳述所表達或隱含的結果有所差異的其他因素，已列載於本半年報內*—風險及不確定性*一節。

新冠肺炎最新情況

在 2020 年上半年，新冠肺炎病毒在全球範圍內傳播，並於 2020 年 3 月 11 日被世界衛生組織宣佈為大流行病。為了應對此事，許多受影響司法權區的政府實施了旅行禁令、隔離和其他緊急公共安全措施。例如，政府對旅行、人員流動和聚集以及經濟活動施加了限制。於 2020 年 7 月 31 日，許多措施仍然在實施當中。

由於新冠肺炎疫情的嚴重性愈加明顯，FCA 領導層採取行動保護我們的員工和社區，同時加強我們的財務狀況，抑制對我們財務業績的影響。

本集團對所有設施實行暫時停產。在亞太，自 1 月 23 日從中國開始；在歐洲、中東及非洲（EMEA），自 3 月 11 日從意大利開始；在瑪莎拉蒂，自 3 月 12 日開始；在北美，自 3 月 18 日逐步實施；而在拉美，自 3 月 23 日開始。在可行範圍內，本集團於第一季度亦在全部地區按不同階段推行遠程工作安排，並從 2 月底開始限制國內及國際商務旅行。這些安排是為了確保關鍵活動繼續開展（包括但不限於內部控制及財務報告系統及程序適當運作）。

本集團與包括工會和經銷商代表在內的所有相關利益攸關方密切合作，以制定並實施計劃，一旦各司法權區的政府允許，就重新開始生產和車輛銷售，包括制定強化的消毒和健康與安全程序。2020 年 2 月 19 日和 2 月 24 日，我們的廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司在中國廣州和長沙的合資工廠分別重新開始生產。2020 年 4 月 27 日，我們在意大利阿泰薩（Atessa）的 Sevel 合資工廠重新開始生產。到 2020 年 6 月 1 日，所有北美工廠重新開始生產；在印度於 2020 年 5 月 18 日恢復生產；在拉丁美洲於 2020 年 5 月 11 日前重新開始生產。歐洲的生產已經恢復，預計在 2020 年第三季度全面重新開始生產。我們的辦公室和其他設施的復工程序也將分階段實施，預計將繼續廣泛使用遠程工作做法。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，本集團採取了數項關鍵措施，以確保其流動性和財務狀況，包括利用總額 15 億歐元的現有雙邊信貸額度，並獲得額外的 35 億歐元增量過渡性信貸融資（作為通往資本市場的橋樑），可於四月提取，並被如下替換。此外，還採取措施減少現金流出，包括：暫停大量資本支出計劃；推遲非必要支出；臨時解僱、薪資削減和延期；以及大幅削減營銷和其他可自由支配的開支。2020 年 4 月 21 日，本集團提取了 62.5 億歐元的銀團循環信貸融資。2020 年 6 月 24 日，本集團宣佈，菲亞特克萊斯勒汽車公司的全資附屬公司 FCA Italy S.p.A.及 FCA 集團內其他意大利公司與意大利最大的銀行集團聯合聖保羅銀行（Intesa Sanpaolo）簽署了一項 3 年期 63 億歐元的信貸安排。2020 年 7 月 1 日，本集團確認了中期票據計劃下 35 億歐元票據發行的定價，並於 2020 年 7 月 7 日交收。是次發行包括（i）2023 年 7 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.375%的票據，（ii）2026 年 1 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.875%的票據，以及（iii）2028 年 7 月到期的本金 10 億歐元及票息 4.500%的票據，發行價格均為適用本金的 100%。關於票據發行的交收方面，是次發行完全替換了上述 35 億歐元的過渡性信貸融資，該項信貸融資先前完全沒有提取，並於 2020 年 7 月 7 日被完全取消。

本集團還採取行動支持我們經營所在國家的廣大社區，包括：為醫護人員和應急人員生產防護口罩，第一季度出貨量超過 100 萬隻；在北美和歐洲、中東及非洲地區，與醫療設備製造商合作，支持生產呼吸機、其他醫療設備和個人防護設備，如 Siare Engineering International Group（意大利博洛尼亞）；在亞太地區，本集團捐贈個人防護設備和車輛；瑪莎拉蒂在醫學院校提供資助獎學金；在拉美，FCA 致力於在巴西的工廠附近建立一個臨時戰地醫院（在阿根廷和巴西還有兩個正在建設中），以及生產面罩、車隊支持以及呼吸機製造和維修方面的工程和生產援助。

2020 年 3 月 18 日，由於市場狀況的持續不確定性以及與不斷發展中的新冠肺炎疫情相關的區域性經營限制，本集團撤回其 2020 財年指引。有關對 2020 年下半年的預期，請參閱本半年報其他章節內的*展望*。

2020 年 4 月 3 日，FCA 宣佈，原定於 2020 年 4 月 16 日召開的公司股東週年大會（「股東週年大會」）推遲至 2020 年 6 月底，包括推遲對擬派 2019 年 11 億歐元普通股息的決議。繼 2019 年 12 月宣佈的計劃 50/50 企業合併後，於 2020 年 5 月 13 日，菲亞特克萊斯勒汽車公司董事會和 Peugeot S.A.董事會宣佈，鑒於新冠肺炎危機的影響，各公司決定在 2020 年不分配與 2019 財年相關的普通股息。延期的股東週年大會於 2020 年 6 月 26 日舉行。

有關對本集團業績的相關影響以及為保護我們的員工、支持我們的社區和管理我們的流動性而採取的緩解措施的討論，請參閱以下章節：

- *管理層討論及分析 – 集團業績*
- *管理層討論及分析 – 按分部劃分的業績*
- *管理層討論及分析 – 流動性及資本資源*
- *重大事項*
- *風險及不確定性*
- *展望*
- *半年度簡明綜合財務報表*

摘要 – 來自持續性業務

除非另有說明，以下所有數字均不包括已終止業務的業績：

截至6月30日止三個月		(百萬歐元，惟出貨量（千輛）及每股數額除外)	截至6月30日止六個月	
2020年	**2019年**		**2020年**	**2019年**
424	1,157	總出貨量[1]	1,242	2,194
392	1,128	合併出貨量[2]	1,188	2,128
11,707	26,741	淨收入	32,274	51,222
(928)	1,527	經調整息稅前利潤[3]	(876)	2,594
(1,048)	793	持續性業務淨（虧損）／利潤	(2,742)	1,301
(1,039)	928	經調整淨（虧損）／利潤[4]	(1,510)	1,498
—	3,859	已終止業務利潤，除稅淨額[5]	—	3,970
(1,048)	4,652	淨（虧損）／利潤（包括已終止業務）	(2,742)	5,271
		每股（虧損）／收益—包括已終止業務[6]		
(0.66)	2.97	每股基本（虧損）／收益(€)	(1.74)	3.37
(0.66)	2.96	每股攤薄（虧損）／收益(€)	(1.74)	3.35
		持續性業務每股（虧損）／收益[6]		
(0.66)	0.50	每股基本（虧損）／收益(€)	(1.74)	0.83
(0.66)	0.50	每股攤薄（虧損）／收益(€)	(1.74)	0.83
(0.65)	0.59	每股經調整攤薄（虧損）／收益[7] (€)	(0.96)	0.96
		已付每股股息		
—	0.65	已付每股普通股息(€)	—	0.65
—	1.30	已付每股特別股息(€)	—	1.30

(百萬歐元)	截至6月30日止六個月	
	2020年	**2019年**
經營活動的現金流	€ (6,032)	€ 3,751
其中: 持續性業務所得現金流	*(6,032)*	*4,059*
其中: 已終止業務（所用）／所得現金流[8]	*—*	*(308)*
工業自由現金流[9]	(9,972)	484

(1) 總出貨量包括集團合併附屬公司和非合併合資企業的出貨量。
(2) 合併出貨量僅包括集團合併附屬公司的出貨量。
(3) 有關進一步討論，請參閱本半年報中非公認會計準則的財務計量、集團業績和按分部劃分的業績等節。
(4) 有關進一步討論，請參閱本半年報中非公認會計準則的財務計量和集團業績等節。
(5) 截至2019年6月30日止三個月和六個月的已終止業務的利潤（除稅淨額）包括38.11億歐元Magneti Marelli出售收益（2019年5月2日）和200萬歐元的相關稅費。
(6) 參閱本半年報所載半年度簡明綜合財務報表附註20每股收益。
(7) 有關進一步討論，請參閱本半年報中非公認會計準則的財務計量和集團業績等節。
(8) 截至2019年6月30日止六個月，僅包括與第三方相關的現金流，不包括公司間(2.00)億歐元的現金流。
(9) 金額不包括已終止業務。有關進一步討論，請參閱本半年報中非公認會計準則的財務計量和流動性及資本資源等節。

非公認會計準則的財務計量

我們透過採用數項非公認會計準則（「非公認會計準則」）財務指標來監控我們的運營：經調整息稅前利潤（「經調整息稅前利潤」）、經調整淨（虧損）／利潤、經調整每股攤薄收益（「經調整每股攤薄收益」）、工業自由現金流及以固定匯率（「固定匯率」）提供的若干信息。我們認為，這些非公認會計準則的財務計量可提供有關我們經營業績的有用且相關的信息，並增強關於評估我們財務表現的整體能力。它們為我們提供了可比的計量標準，有助於管理層確定運營趨勢的能力，並就未來支出、資源分配和其他運營決策做出決定。這些及類似措施在我們經營所處的行業中廣泛使用，但是，這些財務計量可能無法與其他公司的其他類似名稱的計量相提並論，並且不擬替代根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」或「IASB」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」或「IFRS」）及歐盟採用的國際財務報告準則編製的財務表現計量。

*經調整息稅前利潤（EBIT）:*不包括持續性業務淨（虧損）／利潤中的若干調整（含投資出售收益／（虧損）、重組、減值、資產撇銷以及被視為不頻繁性質的罕見或離散事件的特別收入／（費用）），也不包括財務開支淨額和稅項開支／（利益）。

經調整息稅前利潤被用於內部報告以評估績效，並被作為本集團預測、預算和決策過程的一部分，是因為它為本集團的核心業務提供了更大透明度。我們認為，此項非公認會計準則計量是有用的，是因為它排除了我們認為不代表本集團持續經營業績的項目，並允許管理層查看經營趨勢，進行分析比較以及以基準計量在各期間和各分部之間的業績。我們還認為，經調整息稅前利潤有助於分析師和投資者瞭解管理層如何在一致性基礎上評估本集團的持續經營業績。此外，經調整息稅前利潤是用於確定年度績效獎金和根據集團行政總裁和其他合格員工（包括集團執行委員會的成員）2019-2021 年股權激勵計劃條款確定的若干績效目標的指標之一。

關於更多討論內容以及關於據此非公認會計準則計量核對持續性業務淨（虧損）／利潤（這是我們半年度簡明綜合損益表中最直接可比的計量），請參閱以下*集團業績*及*按分部劃分的業績*等節。經調整息稅前利潤不應被視為替代持續性業務淨（虧損）／利潤、現金流或根據國際財務報告準則報告的其他分析我們業績的方法。

*經調整淨（虧損）／利潤:*作為持續性業務淨（虧損）／利潤計算（不包括經調整息稅前利潤排除的相同項目的稅後影響），以及不頻繁性質的罕見或離散事件的財務收益/（開支）和稅項收入/（開支）。

我們認為此項非公認會計準則計量有用，是因為它還排除了我們認為不代表本集團持續經營業績的項目，並為投資者提供了本集團持續經營業績的更有意義的比較。此外，經調整淨（虧損）／利潤是用於確定本集團行政總裁和其他合格員工（包括集團執行委員會的成員）的年度績效獎金的指標之一。

關於更多討論內容以及關於據此非公認會計準則計量核對持續性業務淨（虧損）／利潤（這是我們半年度簡明綜合損益表中最直接可比的計量），請參閱以下*集團業績*一節。經調整淨（虧損）／利潤不應被視為替代持續性業務淨（虧損）／利潤、現金流或根據國際財務報告準則報告的其他分析我們業績的方法。

經調整每股攤薄收益: 通過調整持續性業務的每股攤薄（虧損）／收益，計算經調整淨（虧損）／利潤排除的相同項目的每股影響。

我們認為此項非公認會計準則計量有用，是因為它還排除了我們認為不代表本集團持續經營業績的項目，並為投資者提供了本集團持續收益質素的更有意義的比較。

關於據此非公認會計準則計量核對持續性業務每股攤薄（虧損）／收益（這是我們半年度簡明綜合財務報表中最直接可比的計量），請參閱以下*集團業績*一節。經調整每股攤薄收益不應被視為替代持續性業務的每股基本（虧損）／收益、每股攤薄（虧損）／收益或根據國際財務報告準則報告的其他分析我們收益質素的方法。

工業自由現金流: 是我們的主要現金流指標，並作為經營活動現金流計算，減去：已終止業務經營活動現金流；與金融服務相關的經營活動現金流（扣除對銷）；工業活動的物業、廠房和設備及無形資產的投資；對持續性業務與已終止業務之間的公司間淨付款的調整；及對超出養老金計劃要求款額的酌情養老金供款的調整（扣除稅款）。工業自由現金流的時間可能受到應收賬款貨幣化和應付賬款支付的時間以及營運資金其他組成部分變化的影響，這些變化在各期間因（其中包括）現金管理舉措和其他因素而不同，其中一些可能非本集團所能控制。

關於更多信息和據此非公認會計準則計量核對經營活動現金流（這是我們半年度簡明綜合現金流量表中最直接可比的計量），請參閱*流動性及資本資源—工業自由現金流*。工業自由現金流不應被視為替代持續性業務淨（虧損）／利潤、現金流或根據國際財務報告準則報告的其他分析我們業績的方法。

*固定貨幣信息: 集團業績*一節內的討論包括有關我們在固定匯率方面的業績的信息，而該信息是通過應用上一年度平均匯率換算以當地貨幣表示的當前財務數據（相關財務報表以該貨幣表示）而得出（關於所應用的匯率，請參閱在本報告其他章節所載半年度簡明綜合財務報表內的附註 1 *編製基準*）。儘管我們認為該非公認會計準則計量不能替代公認會計準則計量，但我們認為排除匯率波動影響的業績為投資者提供了有關我們業務經營表現及趨勢（按當地貨幣）的更多有用信息。

集團業績

以下是集團截至 2020 年 6 月 30 日止三個月和六個月的經營業績與截至 2019 年 6 月 30 日止三個月和六個月的經營業績的比較的討論。

截至6 月 30 日止三個月			截至6 月 30 日止六個月		
2020年	2019年	(百萬歐元)	2020年	2019年	
€ 11,707	€ 26,741	淨收入	€ 32,274	€	51,222
11,043	23,089	收入成本	29,921		44,270
1,041	1,573	銷售、一般及其他費用	2,480		3,090
576	782	研發費用	1,509		1,455
31	58	投資業績	73		116
(1)	7	投資出售（虧損）/ 收益	4		7
23	(8)	重組費用	43		196
237	260	淨財務開支	450		504
(1,183)	**1,110**	**稅前（虧損）/ 利潤**	**(2,052)**		**1,830**
(135)	317	稅項（利益）/ 開支	690		529
(1,048)	**793**	**持續性業務淨（虧損）/ 利潤**	**(2,742)**		**1,301**
—	3,859	已終止業務利潤（除稅淨額）	—		3,970
€ (1,048)	**€ 4,652**	**淨（虧損）／利潤**	**€ (2,742)**	**€**	**5,271**
		歸屬於以下各方的淨（虧損）/ 利潤:			
€ (1,038)	€ 4,650	母公司所有者	€ (2,734)	€	5,265
€ (10)	€ 2	非控股權益	€ (8)	€	6
		歸屬於以下各方的持續性業務淨（虧損）/ 利潤:			
€ (1,038)	€ 788	母公司所有者	€ (2,734)	€	1,297
€ (10)	€ 5	非控股權益	€ (8)	€	4
		歸屬於以下各方的已終止業務淨利潤:			
€ —	€ 3,862	母公司所有者	€ —	€	3,968
€ —	€ (3)	非控股權益	€ —	€	2

新冠肺炎的影響

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，新冠肺炎疫情對 FCA 的業績產生了重大不利影響。在第一季度，全球需求萎縮、所有地區暫時停產及大部分經銷商停業，嚴重導致總出貨量減少，這種情況持續到第二季度，市場和生產持續中斷，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月下降了 63%及截至 2020 年 6 月 30 日止六個月下降了 43%（與 2019 年同期相比）。與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月和六個月的*淨收入*出現相關減少（分別為 56%和 37%）和*收入成本*出現相關減少（分別為 52%和 32%）。與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月的*銷售、一般及其他費用*下降了 34%，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月下降了 20%，這是由於銷量下降和緩解措施（包括營銷費用減少）所致。與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月經調整息稅前利潤下降了 161%，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月下降了 134%。截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，工業自由現金流出為 100 億歐元，主要反映了 55 億歐元的營運資本負面影響，資本支出為 40 億歐元，增加了 7 億歐元，主要與第一季度有關，部分被第二季度大量資本支出計劃暫停所抵銷。

淨收入

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）2020 年對比 2019 年			截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）2020 年對比 2019年	
2020年	2019年	%實際	%固定匯率	(百萬歐元)	2020年	2019年	%實際	%固定匯率
€ 11,707	€ 26,741	(56.2)%	(55.9)%	淨收入	€ 32,274	€ 51,222	(37.0)%	(37.3)%

有關我們 5 個報告分部（北美、拉美、亞太、歐洲、中東及非洲和瑪莎拉蒂）各自的淨收入的討論，請參閱以下*—按分部劃分的業績*。

收入成本

截至6 月 30 日止三個月		增長／（下降）2020年對比2019年			截至6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）2020年對比2019年	
2020年	2019年	%實際	%固定匯率	(百萬歐元)	2020年	2019年	%實際	%固定匯率
€ 11,043	€ 23,089	(52.2)%	(51.8)%	收入成本	€ 29,921	€ 44,270	(32.4)%	(32.7)%
94.3 %	86.3 %			收入成本佔淨收入的百分比	92.7 %	86.4 %		

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月和六個月的收入成本下降，主要與所有分部的銷量下降有關，主要是由於新冠肺炎導致暫時停產及需求中斷，部分被北美地區截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內組合改善所抵銷。

截至 2020 年 3 月 31 日，集團檢討其業務和運營，以考慮新冠肺炎疫情的估計影響，包括對宏觀經濟環境、市場前景和集團運營的估計影響。根據最新信息，我們對截至 2020 年 3 月 31 日的部分資產的可收回性進行了評估。具體而言，我們審查了我們的現金產生單位（「現金產生單位」）和商譽及不確定使用年限的無形資產的減值指標。北美、歐洲、中東及非洲、拉美和瑪莎拉蒂分部的若干現金產生單位（主要是那些預計對當前市場前景更為敏感的現金產生單位）以及分配予歐洲、中東及非洲和拉美分部的商譽被發現存在減值跡象，因此需要進行減值測試。通過該減值測試，就歐洲、中東及非洲、拉美和瑪莎拉蒂分部的現金產生單位確認了總額 4.5 億歐元的減值費用，這主要是由於預期銷量減少所致，這些現金產生單位包括 2.47 億歐元的*物業*、*廠房及設備*（計入*收入成本*），2.03 億歐元以前資本化的開發費用（計入*研發費用*）。在這些費用中，1.78 億歐元涉及歐洲、中東和非洲分部，1.61 億歐元涉及拉美分部，1.11 億歐元涉及瑪莎拉蒂分部，這是下文討論的瑪莎拉蒂的確認減值的增量。未確認商譽和不確定使用年限的無形資產的減值。更多信息，請參閱本半年報內其他章節所載的半年度簡明綜合財務報表附註 6 *商譽及無形資產（不確定使用年限）*。

除了上述減值外，於截至 2020 年 3 月 31 日止三個月內，瑪莎拉蒂分部內的若干資產也減值，這與所做涉及計劃使用某些裝配資產以更有效地利用集團製造能力（作為落實之前宣佈的瑪莎拉蒂產品更新活動的一部分）的決定有關。根據這些決定，確認的減值費用總額為 1.77 億歐元，包括於*收入成本*內確認的 8,500 萬歐元的*物業*、*廠房及設備*，以及於*研發費用*內確認的 9,200 萬歐元先前資本化的開發支出。北美地區在該期間閒置的資產也確認了 1,600 萬歐元的減值費用。

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月和六個月的*收入成本*內，分別包括 1.2 億歐元監管費用增加額和 3.27 億歐元合規積分的使用，主要發生在北美和歐洲、中東及非洲地區。截至 2019 年 6 月 30 日止三個月和六個月的*收入成本*內，分別包括(2,400)萬歐元監管費用增加額和 1.46 億歐元合規積分的使用，主要發生在北美和歐洲、中東及非洲地區，其中包括在北美因 2019 車型年份在美國對過往期間所售車輛的公司平均燃油經濟性罰款率降低而獲益。

*收入成本*還包括用於監管合規的重大成本，但此成本不可單獨量化，因為它們是更廣泛舉措中的要素，例如動力系統升級和替代動力系統方面的技術部署，以及改善車輛需求能源的行動。有關更多詳情，請參閱我們的2019年年報及20-F表格內所載的「*環境及其他監管事宜*」。

銷售、一般及其他費用

截至6月30日止三個月		增長／（下降）2020年對比2019年			截至6月30日止六個月		增長／（下降）2020年對比2019年	
2020年	2019年	%實際	%固定匯率	(百萬歐元)	2020年	2019年	%實際	%固定匯率
€ 1,041	€ 1,573	(33.8)%	(32.9)%	銷售、一般及其他費用	€ 2,480	€ 3,090	(19.7)%	(19.5)%
8.9 %	5.9 %			銷售、一般及其他費用佔淨收入的百分比	7.7 %	6.0 %		

銷售、一般及其他費用包括廣告費、人事費和其他費用。與2019年同期相比，截至2020年6月30日止三個月和六個月內，銷售、一般及其他費用的下降主要是由於新冠肺炎和為應對此事採取的成本控制措施導致市場需求下降，從而使得所有分部的廣告費用均有所下降。

截至2020年和2019年6月30日止三個月，廣告費用分別佔銷售、一般及其他費用總額的30.5%和47.7%，而截至2020年和2019年6月30日止六個月，廣告費用分別佔比39.6%和47.5%。

研發費用

截至6月30日止三個月		增長／（下降）2020年對比2019年			截至6月30日止六個月		增長／（下降）2020年對比2019年	
2020年	2019年	%實際	%固定匯率	(百萬歐元)	2020年	2019年	%實際	%固定匯率
€ 278	€ 322	(13.7)%	(16.8)%	支銷的研發支出	€ 598	€ 632	(5.4)%	(7.9)%
298	349	(14.6)%	(13.5)%	資本化的開發支出攤銷	616	696	(11.5)%	(11.1)%
—	111	n.m.	n.m.	資本化的開發支出減值及撇銷	295	127	n.m.	n.m.
€ 576	**€ 782**	**(26.3)%**	**(25.7)%**	**研發費用總額**	**€ 1,509**	**€ 1,455**	**3.7 %**	**3.6 %**

n.m. = 數字無意義

截至6月30日止三個月			截至6月30日止六個月	
2020年	2019年		2020年	2019年
2.4 %	1.2 %	支銷的研發支出佔淨收入的百分比	1.9 %	1.2 %
2.5 %	1.3 %	資本化的開發支出攤銷佔淨收入的百分比	1.9 %	1.4 %
— %	0.4 %	資本化的開發支出減值及撇銷佔淨收入的百分比	0.9 %	0.2 %
4.9 %	**2.9 %**	**研發費用總額佔淨收入的百分比**	**4.7 %**	**2.8 %**

與2019年同期相比，截至2020年6月30日止三個月和六個月期間支銷的研發支出減少，主要是由於為了應對新冠肺炎疫情而暫停眾多計劃。

與2019年同期相比，截至2020年6月30日止三個月和六個月內，資本化開發支出的攤銷減少，主要是由於先前確認的歐洲、中東及非洲和瑪莎拉蒂減值，部分被北美地區的增長所抵銷。

有關截至 2020 年 6 月 20 日止六個月內資本化開發支出減值的更多詳情，請參閱*收入成本*。

截至 2020 年和 2019 年 6 月 30 日止三個月和六個月內的研發支出總額如下：

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）		截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）
2020年	2019 年	2020 年對比 2019年	(百萬歐元)	2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年
€ 564	€ 644	(12.4)%	資本化開發支出	€ 1,241	€ 1,249	(0.6)%
278	322	(13.7)%	支銷的研發支出	598	632	(5.4)%
€ 842	**€ 966**	**(12.8)%**	**研發支出總額**	**€ 1,839**	**€ 1,881**	**(2.2)%**
67.0 %	66.7 %		資本化開發支出佔研發支出總額的百分比	67.5 %	66.4 %	
7.2 %	**3.6 %**		**研發支出總額佔淨收入的百分比**	**5.7 %**	**3.7 %**	

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月和六個月的研發支出總額有所下降，這反映了為應對新冠肺炎疫情而暫停眾多資本支出計劃。

淨財務開支

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）		截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）
2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年	(百萬歐元)	2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年
€ 237	€ 260	(8.8)%	淨財務開支	€ 450	€ 504	(10.7)%

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月和六個月期間，淨財務開支減少，主要原因是票據償還、養老金負債利息支出減少以及巴西雷亞爾貶值產生的有利外匯換算影響，部分被（尤其是在第二季度）與新訂立信貸融資相關的成本增加和循環信貸融資的提取所抵銷，這些是為了在新冠肺炎疫情影響導致現金流入減少的情況下加強集團的流動性狀況而採取的行動。

稅項（利益）／開支

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）		截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）
2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年	(百萬歐元)	2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年
€ (135)	€ 317	(142.6)%	稅項（利益）/ 開支	€ 690	€ 529	30.4 %
11.4 %	28.6 %		實際稅率	(33.6)%	28.9 %	

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月和六個月的實際稅率分別為 11.4%和(33.6)%。

截至 2019 年 6 月 30 日止三個月和六個月的實際稅率分別為 28.6%和 28.9%。

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月的實際稅率下降，主要與稅前利潤減少和未確認遞延稅項資產增加有關。

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，實際稅率的變化主要與稅前利潤減少、未確認遞延稅項資產增加、遞延稅項負債調整和遞延稅項資產撇減有關，如下所述。

截至 2020 年 3 月 31 日止三個月內，集團對其業務和運營進行了審查，以考慮新冠肺炎疫情的估計影響，包括對宏觀經濟環境、市場前景和集團運營的估計影響。因此，本集團評估了其未來賺取足夠應稅收入的能力，這將使意大利和巴西實現淨遞延稅項資產，主要是與各個國家的稅項虧損結轉有關。根據該評估結果，截至 2020 年 3 月 31 日止三個月，遞延稅項資產撇減 5.49 億歐元。在此撇減中，4.46 億歐元主要與意大利稅損結轉有關，1.03 億歐元與巴西稅損結轉有關。

持續性業務淨（虧損）／利潤

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）		截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）
2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年	(百萬歐元)	2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年
€ (1,048)	€ 793	(232.2)%	持續性業務淨（虧損）／利潤	€ (2,742)	€ 1,301	(310.8)%

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，持續性業務從淨利潤變為淨（虧損），主要原因是所有分部的經營業績因新冠肺炎疫情而有所下降。

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，持續性業務從淨利潤變為淨（虧損），主要原因是所有分部的經營業績因新冠肺炎疫情而有所下降、6.43 億歐元資產減值的稅前影響（參閱上述*收入成本*）以及上述意大利和巴西遞延稅項資產撇減的影響。

已終止業務利潤（除稅淨額）

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）		截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）
2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年	(百萬歐元)	2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年
€ —	€ 3,859	n.m.	已終止業務利潤（除稅淨額）	€ —	€ 3,970	n.m.

n.m. = 數字無意義

Magneti Marelli，包括 38.11 億歐元的銷售收益和 200 萬歐元的相關稅項開支，在截至 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月的半年度簡明綜合財務報表內作為已終止業務呈列。有關更多信息，請參閱本半年報其他章節所載的我們半年度簡明綜合財務報表內附註 2 *綜合範圍*。

經調整息稅前利潤

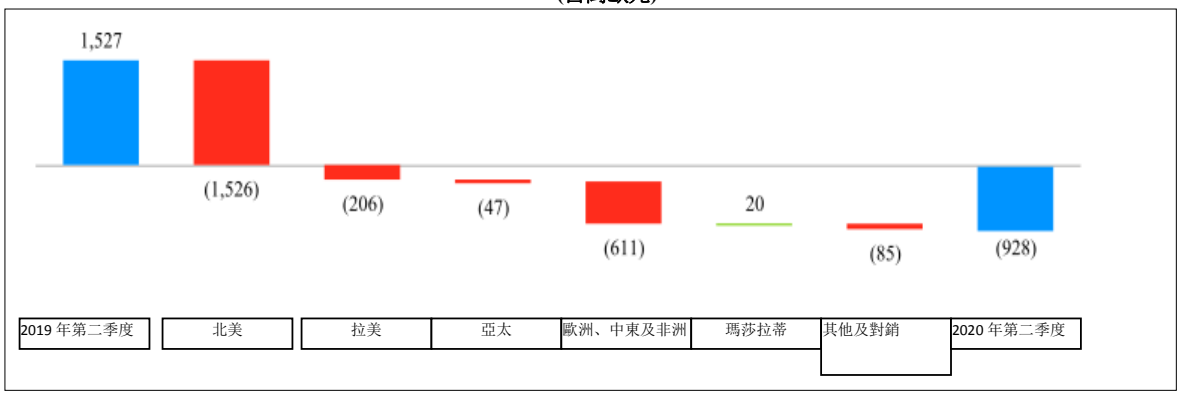
截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）			截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）	
		2020 年對比 2019 年					2020 年對比 2019 年	
2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率	(百萬歐元)	2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率
€ (928)	€ 1,527	(160.8)%	(161.8)%	經調整息稅前利潤	€ (876)	€ 2,594	(133.8)%	(135.2)%
(7.9)%	5.7 %	-1,360基點		經調整息稅前利潤率(%)	(2.7)%	5.1 %	-780基點	

下圖顯示了按分部劃分的經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止三個月與 2019 年同期相比的變化情況。

按分部劃分的經調整息稅前利潤變化

2020年第二季對比2019年第二季

(百萬歐元)

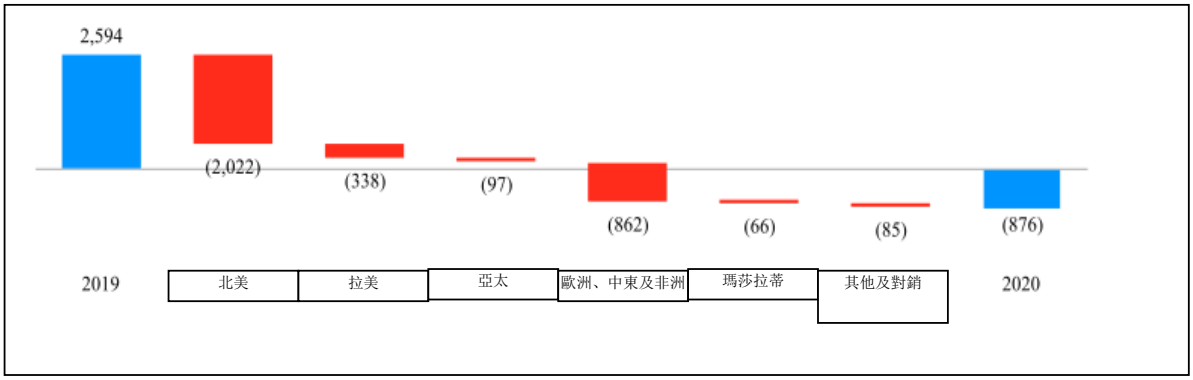


下圖顯示了按分部劃分的經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止六個月與 2019 年同期相比的變化情況。

按分部劃分的經調整息稅前利潤變化

2020年年初至今對比2019年年初至今

(百萬歐元)



有關我們五個報告分部（北美、拉美、亞太、歐洲、中東及非洲和瑪莎拉蒂）各自的經調整息稅前利潤的討論，請參閱下文—*按分部劃分的業績*。

下表為持續性業務淨（虧損）／利潤（這是半年度簡明綜合損益表中最直接可比的計量）與經調整息稅前利潤的對賬：

截至 6 月 30 日止三個月			截至 6 月 30 日止六個月	
2020年	2019 年	(百萬歐元)	2020年	2019 年
€ (1,048)	**€ 793**	**持續性業務淨（虧損）／利潤**	**€ (2,742)**	**€ 1,301**
(135)	317	稅項（利益）／開支	690	529
237	260	淨財務開支	450	504
		調整:		
23	(8)	重組費用（扣除回撥）	43	196
—	113	減值費用及供應商債務	643	155
1	(7)	投資出售（虧損）／收益	(4)	(7)
—	—	巴西間接稅—回撥負債／確認抵免	—	(164)
(6)	59	其他	44	80
18	157	調整總額	726	260
€ (928)	**€ 1,527**	**經調整息稅前利潤**	**€ (876)**	**€ 2,594**

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，經調整息稅前利潤不包括主要涉及以下方面的調整：

- 主要在北美產生的 2,300 萬歐元的重組費用。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，經調整息稅前利潤不包括主要涉及以下方面的調整：

- 主要在北美和拉美產生的 4,300 萬歐元的重組費用；
- 6.43 億歐元的減值費用，其中 4.5 億歐元與歐洲、中東和非洲、拉美和瑪莎拉蒂的現金產生單位減值有關，1.77 億歐元與瑪莎拉蒂某些資產的減值有關，及 1,600 萬歐元與北美的資產減值有關（如上述*收入成本*和*研發費用*所述）；以及
- 4,400 萬歐元其他費用，主要與訴訟程序有關（有關詳細信息，請參閱本報告其他章節所載的半年度簡明綜合財務報表附註 18 *授出擔保、承諾及或有負債*）。

截至 2019 年 6 月 30 日止三個月內，經調整息稅前利潤不包括主要涉及以下方面的調整：

- 1.13 億歐元減值費用，主要產生於瑪莎拉蒂和北美；以及
- 5,900 萬歐元其他費用，主要與訴訟程序有關。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月內，經調整息稅前利潤不包括主要涉及以下方面的調整：

- 1.96 億歐元重組費用，主要與拉丁美洲、歐洲、中東及非洲和北美有關，其中 7,600 萬歐元與物業、廠房和設備的撇減有關，1.2 億歐元與重組撥備的確認有關；
- 1.55 億歐元涉及北美 8,700 萬歐元、瑪莎拉蒂 6,200 萬歐元減值費用以及歐洲、中東及非洲地區 600 萬歐元供應商債務；以及

- 1.64 億歐元收益涉及確認與巴西間接稅相關的過往數年所付金額的抵免（請參閱本報告其他章節所載的半年度簡明綜合財務報表附註 9 *貿易及其他應收款*）。

經調整淨（虧損）／利潤

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）		截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）
2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年	(百萬歐元)	2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年
€ (1,039)	€ 928	(212.0)%	經調整淨（虧損）/ 利潤	€ (1,510)	€ 1,498	(200.8)%

下表概述持續性業務淨（虧損）／利潤（這是半年度簡明綜合損益表中最直接可比的計量）與經調整淨（虧損）／利潤的對賬：

截至 6 月 30 日止三個月			截至 6 月 30 日止六個月	
2020 年	2019 年	(百萬歐元)	2020 年	2019 年
€ (1,048)	**€ 793**	**持續性業務淨（虧損）/ 利潤**	**€ (2,742)**	**€ 1,301**
18	157	調整（如上）	726	260
(9)	(22)	關於調整的稅收影響	(43)	(63)
—	—	遞延稅項資產及其他稅項調整的終止確認的淨額	549	—
9	135	總調整（除稅淨額）	1,23	197
€ (1,039)	**€ 928**	**經調整淨（虧損）／利潤**	**€ (1,510)**	**€ 1,498**

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，經調整淨（虧損）／利潤不包括以下方面的調整：

- 900 萬歐元的收益，反映了對上述經調整息稅前利潤中不包括的項目的稅收影響。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，經調整淨（虧損）／利潤不包括以下方面的調整：

- 4,300 萬歐元的收益，反映了對上述經調整息稅前利潤中不包括的項目的稅收影響；以及
- 意大利和巴西的遞延稅項資產撇減損失 5.49 億歐元，因為本集團審查了其業務和運營情況，以考慮到新冠肺炎疫情的潛在影響，包括對經濟和市場前景的估計影響。

截至 2019 年 6 月 30 日止三個月和六個月內，經調整淨（虧損）／利潤不包括以下方面的調整：

- 2,200 萬歐元和 6,300 萬歐元收益，分別反映了對上述經調整息稅前利潤中不包括的項目的稅收影響。

經調整每股攤薄（虧損）／收益

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）		截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）
2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年	(每股歐元)	2020 年	2019 年	2020 年對比 2019 年
€ (0.65)	€ 0.59	(210.2)%	經調整每股攤薄（虧損）／收益	€ (0.96)	€ 0.96	(200.0)%

下表概述了持續性業務的每股攤薄（虧損）／收益（這是半年度簡明綜合財務報表中最直接可比的計量）與經調整每股攤薄（虧損）／收益的對賬：

截至 6 月 30 日止三個月				截至 6 月 30 日止六個月	
2020 年	2019 年	(每股歐元，另有說明除外)		2020 年	2019 年
€ (0.66)	**€ 0.50**	**持續性業務每股攤薄（虧損）／收益**		**€ (1.74)**	**€ 0.83**
0.01	0.09	上述調整（除稅淨額）對持續性業務每股攤薄（虧損）／收益的影響		0.78	0.13
€ (0.65)	**€ 0.59**	**經調整每股攤薄（虧損）／收益**		**€ (0.96)**	**€ 0.96**
1,571,440	1,570,180	流通股加權平均數（就持續性業務每股攤薄（虧損）／收益而言）（千股）		1,569,721	1,570,303

按分部劃分的業績

(百萬歐元，以千輛計數的出貨量除外)	淨收入		經調整息稅前利潤		合併出貨量	
	截至 6 月 30 日止三個月					
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
北美	€ 8,209	€ 17,639	€ 39	€ 1,565	225	596
拉美	477	2,050	(96)	110	47	148
亞太	427	762	(59)	(12)	11	22
歐洲、中東及非洲	2,232	5,564	(589)	22	107	357
瑪莎拉蒂[1]	185	343	(99)	(119)	2	5
其他活動	354	782	(111)	(42)	—	—
未分配項目及對銷[2]	(177)	(399)	(13)	3	—	—
合計	**€ 11,707**	**€ 26,741**	**€ (928)**	**€ 1,527**	**392**	**1,128**

(百萬歐元，以千輛計數的出貨量除外)	淨收入		經調整息稅前利潤		合併出貨量	
	截至 6 月 30 日止六個月					
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
北美	€ 22,750	€ 33,696	€ 587	€ 2,609	694	1,152
拉美	1,799	3,982	(123)	215	153	268
亞太	893	1,354	(118)	(21)	24	39
歐洲、中東及非洲	5,964	10,634	(859)	3	312	659
瑪莎拉蒂	439	814	(174)	(108)	5	10
其他活動	915	1,453	(186)	(92)	—	—
未分配項目及對銷[2]	(486)	(711)	(3)	(12)	—	—
合計	**€ 32,274**	**€ 51,222**	**€ (876)**	**€ 2,594**	**1,188**	**2,128**

(1) 截至 2019 年 6 月 30 日止三個月的瑪莎拉蒂出貨量反映了一千輛四捨五入的影響。

(2) 主要包括綜合入賬時對銷的公司間交易

以下是對我們五個報告分部各自截至 2020 年 6 月 30 日止三個月及六個月與截至 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月相比的淨收入、經調整息稅前利潤和出貨量的討論。我們以如下經營推動因素審查經營業績的變化：

- **銷量**: 反映了售予客戶（主要是經銷商和車隊客戶）的產品的變化。銷量的變化受行業銷量、市場份額和經銷商庫存水平變化的推動。我們的未合併合資企業製造和分銷的車輛不包括在銷量內；
- **組合**: 通常反映產品組合的變化（包括汽車品牌和車型之間的組合）以及區域市場和分銷渠道組合的變化（包括零售和車隊客戶之間的組合）；
- **淨價**: 主要反映對客戶的價格變化（包括與內容改進相關的更高定價（扣除折扣）、價格回扣和其他銷售激勵計劃）、以及相關的外幣交易影響；
- **工業成本**: 主要包括製造和採購與內容和車輛功能增強相關的材料的成本變化、以及工業效率和低效率、召回活動和保修成本、折舊及攤銷、研發費用及相關外幣交易影響；
- **銷售、一般及管理費用（「銷售、一般及管理費用」）**：主要包括廣告和促銷活動費用、服務購買費用、信息技術費用和其他與產品開發和製造不直接相關的費用；及
- **其他**: 包括上述未提及的其他項目，如外匯換算和合資企業及聯營公司的業績。

北美

		增長／（下降）					增長／（下降）	
截至 6 月 30 日止三個月		2020 年對比 2019 年			截至 6 月 30 日止六個月		2020 年對比 2019 年	
2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率		2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率
225	596	(62.2) %	—	出貨量（千輛）	694	1,152	(39.8) %	—
€ 8,209	€ 17,639	(53.5) %	(54.1) %	淨收入（百萬歐元）	€ 22,750	€ 33,696	(32.5) %	(34.0) %
€ 39	€ 1,565	(97.5) %	(97.6) %	經調整息稅前利潤（百萬歐元）	€ 587	€ 2,609	(77.5) %	(78.3) %
0.5 %	8.9 %	-840 基點	—	經調整息稅前利潤率（%）	2.6 %	7.7 %	-510 基點	—

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月，集團在北美的市場份額[(1)]為 11.7%，較 2019 年同期的 12.4%下降了 70 個基點。美國市場份額[(1)]為 12.1%，較 2019 年同期的 13.1%下降 100 個基點。

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月，北美出貨量下降的主要原因是與新冠肺炎相關的停產以及車隊銷量的大幅減少。

淨收入

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月，北美淨收入較 2019 年同期有所下降，主要原因是銷量下降，部分被有利渠道和車型組合抵銷。

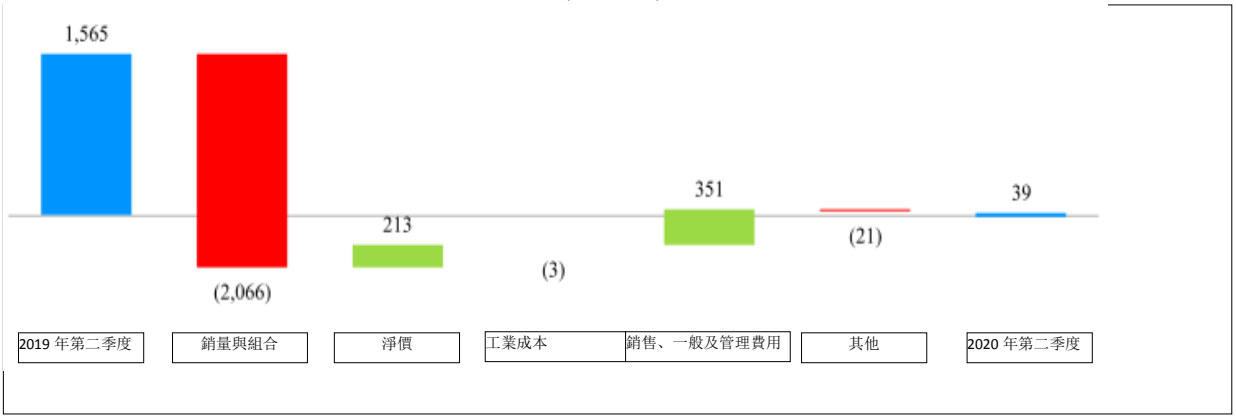
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的北美經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止三個月與 2019 年同期比較的變化。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020年第二季對比2019年第二季

(百萬歐元)



(1) 我們列報的估計市場份額數據基於管理層對行業銷售數據的估計（使用第三方來源提供的若干數據，包括 IHS Markit 和 Ward's Automotive）。

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，北美經調整息稅前利潤下降的主要原因是：

- 銷量更低；及
- 由於在美國對過往期間所售 2019 車型年份車輛的公司平均燃油經濟性罰款率降低，上一年的利益不重複

這些部分上被以下因素抵銷：

- 有利渠道組合；
- 正淨價；以及
- 廣告和一般及管理費用降低。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，北美出貨量的減少主要是由於新冠肺炎對生產和市場的影響。

淨收入

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，北美淨收入較 2019 年同期有所下降，主要原因是出貨量下降，部分被有利渠道和車型組合、有利淨價以及有利外匯換算影響所抵銷。

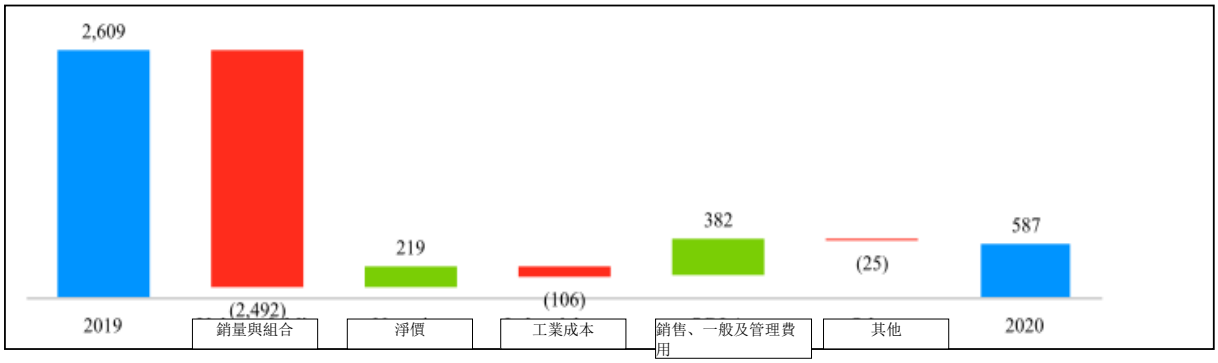
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的北美經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止六個月與 2019 年同期比較的變化。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020 年初至今對比 2019 年初至今

(百萬歐元)



與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內北美經調整息稅前利潤下降的主要原因是：

- 銷量下降；

- 由於在美國對過往期間所售 2019 車型年份車輛的公司平均燃油經濟性罰款率降低，上一年的利益不重複；及

- 保修成本更高。

這些部分上被以下因素抵銷：

- 正定價；

- 有利組合；及

- 廣告費用降低。

拉美

截至 6 月 30 日止三個月				增長 / （下降） 2020 年對比 2019 年			截至 6 月 30 日止六個月			增長 / （下降） 2020 年對比 2019 年	
2020 年		2019 年		%實際	%固定匯率		2020 年		2019 年	%實際	%固定匯率
47		148		(68.2)%	—	出貨量（千輛）	153		268	(42.9)%	—
€ 477		€ 2,050		(76.7)%	(66.6)%	淨收入（百萬歐元）	€ 1,799		€ 3,982	(54.8)%	(45.2)%
€ (96)		€ 110		(187.3)%	(206.8)%	經調整息稅前利潤（百萬歐元）	€ (123)		€ 215	(157.2)%	(170.4)%
(20.1)%		5.4 %		-2,550基點	—	經調整息稅前利潤率(%)	(6.8)%		5.4 %	-1,220 基點	—

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月，集團在拉美的市場份額[(1)]從 2019 年同期的 14.0%上升 190 個基點至 15.9%。與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月，集團在巴西和阿根廷的市場份額分別從 18.8%增加 100 個基點至 19.8%和從 12.3%增加 310 個基點至 15.4%。

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，拉美出貨量減少是由於與新冠肺炎相關的停產和需求減少。

淨收入

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，拉美淨收入下降的原因是銷量下降，以及不利的外匯影響（主要是巴西雷亞爾貶值）。

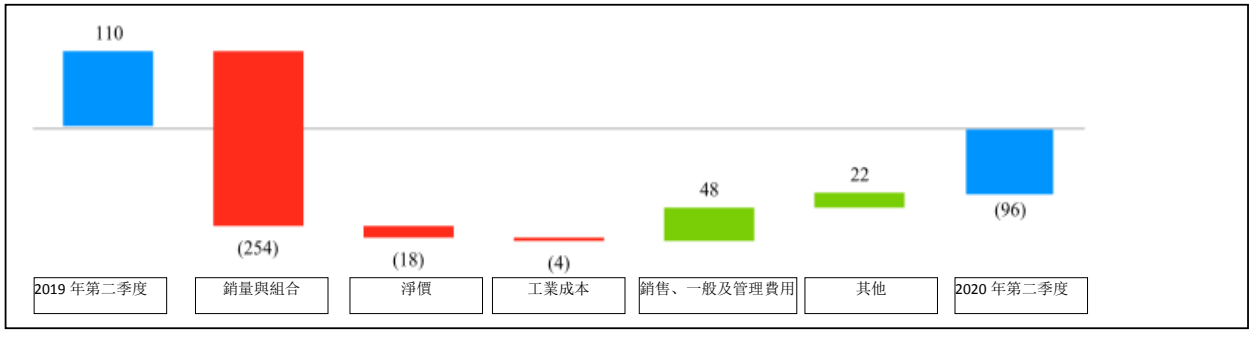
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的拉美經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止三個月與 2019 年同期相比的變化。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020 年第二季對比 2019 年第二季

(百萬歐元)



(1) 我們列報的估計市場份額數據基於管理層對行業銷售數據的估計（使用第三方來源提供的若干數據，包括 IHS Markit、National Organization of Automotive Vehicles Distribution 和 Association of Automotive Producers）。

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，拉美經調整息稅前利潤下降的主要原因是淨收入下降，部分被廣告費用降低及有利外匯影響（主要是在換算方面）和成本控制措施抵銷。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，拉美出貨量下降的主要原因是巴西和阿根廷與新冠肺炎相關的市場擾亂和停產。

淨收入

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，拉美地區淨收入減少，主要原因是出貨量下降、上一年一次性確認與間接稅相關的抵免一事不重複，以及巴西雷亞爾貶值產生的不利外匯影響。

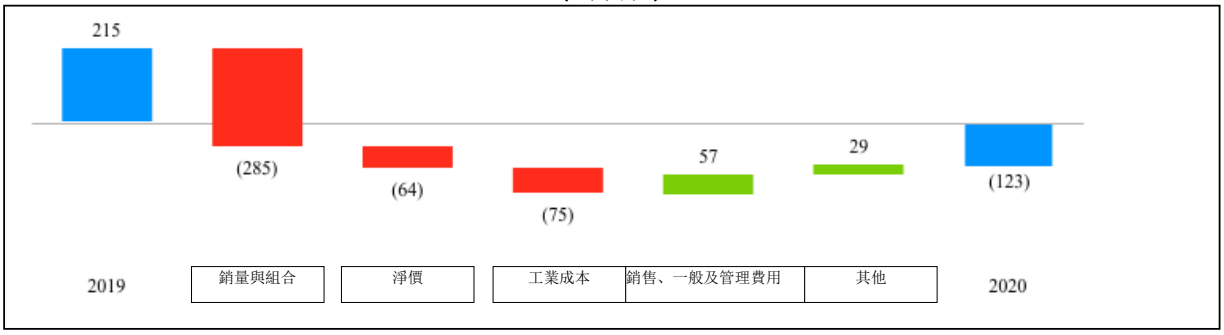
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的拉美經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止六個月與 2019 年同期比較的變化。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020 年年初至今對比 2019 年年初至今

(百萬歐元)



與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，拉美經調整息稅前利潤下降的主要原因是：

- 淨收入更低；及
- 採購成本通脹。

這部分上被以下因素抵銷：

- 廣告和一般及管理費用減少。

亞太

		增長／（下降）					增長／（下降）	
截至 6 月 30 日止三個月		2020 年對比 2019 年			截至 6 月 30 日止六個月		2020 年對比 2019 年	
2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率		2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率
21	35	(40.0) %	—	總出貨量（千輛)	41	74	(44.6) %	—
11	22	(50.0) %	—	合併出貨量（千輛）	24	39	(38.5) %	—
€ 427	€ 762	(44.0) %	(43.4) %	淨收入（百萬歐元）	€ 893	€ 1,354	(34.0) %	(34.0) %
€ (59)	€ (12)	(391.7) %	(382.3) %	經調整息稅前利潤（百萬歐元）	€ (118)	€ (21)	(461.9) %	(458.2) %
(13.8) %	(1.6) %	-1,220 基點	—	經調整息稅前利潤率 (%)	(13.2) %	(1.6) %	-1,160 基點	—

我們透過擁有 50%股份的廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司（「廣汽菲克合資公司」）在當地生產和分銷 Jeep 切諾基、自由俠、指南者和大指揮官。廣汽菲克合資公司的業績採用權益法核算，並在綜合損益表內「投資業績」一行確認我們分佔合資企業的淨收益。我們還通過與菲 Fiat India Automobiles Private Limited（「FIAPL」）的聯合經營生產 Jeep 指南者，並按行確認我們在聯合經營中的相關權益。

我們的合併附屬公司分銷的出貨貨品（包括 FIAPL 生產的車輛），在合併和總出貨量中均有報告。廣汽菲克合資公司的出貨量不計入合併出貨量內，而僅計入總出貨量內。

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，總出貨量和合併出貨量減少的原因是整個地區（主要是中國境外）與新冠肺炎相關的市場擾亂，主要是由於印度暫時停產，以及北美地區和歐洲、中東及非洲停產導致進口減少。

淨收入

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，亞太地區淨收入較 2019 年同期有所下降，原因是合併出貨量減少。

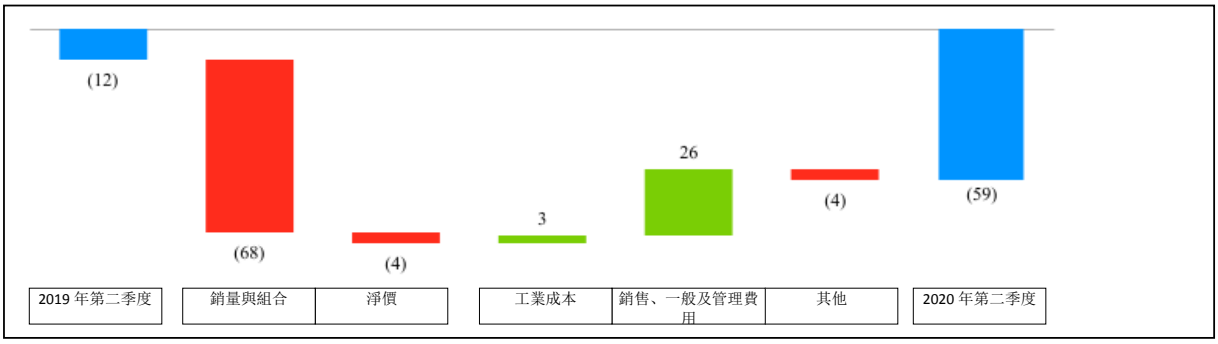
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的亞太地區經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止三個月與 2019 年同期比較的變化情況。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020 年第二季對比 2019 年第二季

(百萬歐元)



與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月亞太地區經調整息稅前利潤下降的主要原因是：

- 淨收入更低。

這部分上被以下因素抵銷：

- 營銷和一般及管理費用減少。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，亞太地區的總出貨量和合併出貨量有所下降，主要是由於整個地區與新冠肺炎相關的市場擾亂。

淨收入

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，亞太地區淨收入較 2019 年同期有所下降，主要原因是出貨量及對中國合資企業的部件銷售下降。

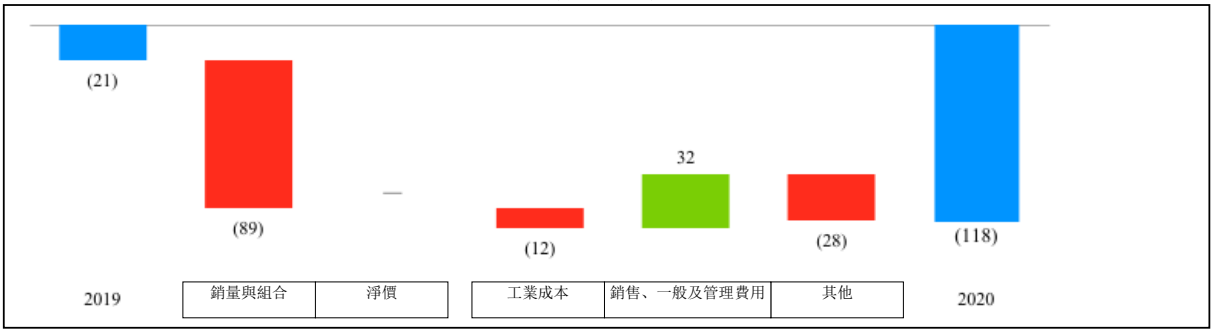
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的亞太經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止六個月與 2019 年同期比較的變化。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020 年年初至今對比 2019 年年初至今

(百萬歐元)



與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月亞太經調整息稅前利潤下降的主要原因是：

- 淨收入更低；及
- 廣汽菲克合資公司業績下降，列入*其他*內。

這些部分上被以下因素抵銷：

- 營銷開支和一般及管理費用減少。

歐洲、中東及非洲（EMEA）

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）2020 年對比 2019 年			截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）2020 年對比 2019 年	
2020年	2019 年	%實際	%固定匯率		2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率
129	373	(65.4)%	—	總出貨量（千輛）	349	690	(49.4)%	—
107	357	(70.0)%	—	合併出貨量（千輛）	312	659	(52.7)%	—
€ 2,232	€ 5,564	(59.9)%	(59.7)%	淨收入（百萬歐元）	€ 5,964	€ 10,634	(43.9)%	(43.9)%
€ (589)	€ 22	n.m.	n.m.	經調整息稅前利潤（百萬歐元）	€ (859)	€ 3	n.m.	n.m.
(26.4)%	0.4 %	-2,680基點	—	經調整息稅前利潤率 (%)	(14.4)%	— %	-1,440基點	—

n.m. = 數字無意義

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月，集團在歐盟的市場份額[(1)]從 2019 年同期的 7.0%下降 40 個基點至 6.6%。

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，歐洲、中東和非洲地區的總出貨量和合併出貨量減少，原因是與新冠肺炎相關的停產以及對消費需求的重大影響。

淨收入

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，歐洲、中東和非洲地區淨收入下降的原因是銷量減少。

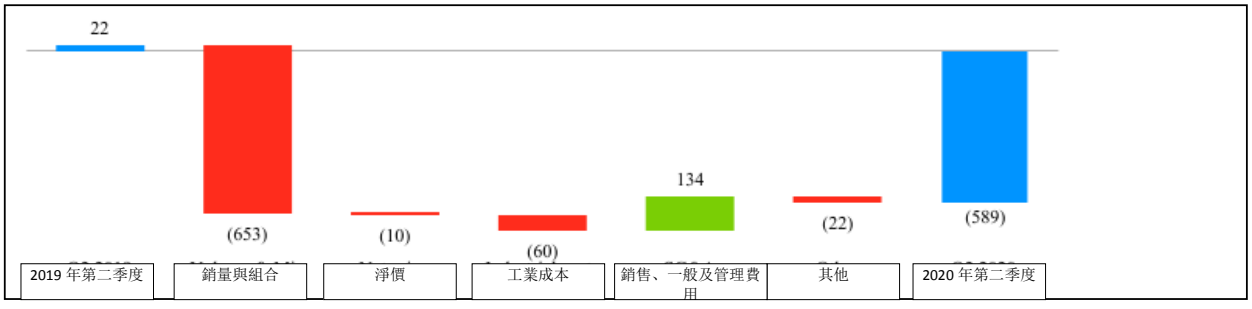
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的歐洲、中東和非洲經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止三個月與 2019 年同期比較的變化。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020 年第二季對比 2019 年第二季

(百萬歐元)



(1) 我們所列估計市場份額數據基於歐洲汽車製造商協會 (ACEA) 註冊數據庫及 國家註冊辦公室數據庫。

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，歐洲、中東和非洲地區經調整息稅前利潤下降的主要原因是：

- 銷量下降；
- 不利組合；及
- 合規成本增加，列入上述*工業成本*內。

這些部分上被以下因素抵銷：

- 折舊和攤銷減少，以及成本控制措施，包括過往期間實施的重組措施；及
- 廣告減少。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

出貨量

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，歐洲、中東和非洲地區的總出貨量和合併出貨量減少，主要是由於新冠肺炎造成的市場擾亂和停產影響。

淨收入

與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，歐洲、中東和非洲地區淨收入下降的主要原因是銷量下降。

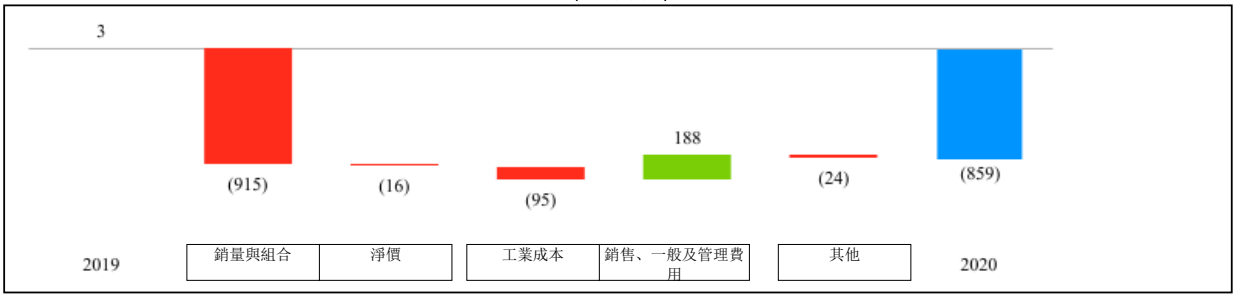
經調整息稅前利潤

下圖反映了按經營推動因素劃分的歐洲、中東及非洲經調整息稅前利潤截至 2020 年 6 月 30 日止六個月與 2019 年同期比較的變化。

按經營推動因素劃分的經調整息稅前利潤

2020 年年初至今對比 2019 年年初至今

(百萬歐元)



與 2019 年同期相比，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，歐洲、中東和非洲經調整息稅前利潤下降的主要原因是：

- 銷量下降；
- 不利組合；及
- 合規成本增加，列入上述*工業成本*內。

這些部分被如下各項抵銷：

- 過往期間實施的成本控制及重組措施的固定成本減少；
- 折舊和攤銷減少；及
- 廣告費用減少。

瑪莎拉蒂

截至 6 月 30 日止三個月		增長 / （下降）2020 年對比 2019 年			截至 6 月 30 日止六個月		增長 / （下降）2020 年對比 2019 年	
2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率		2020 年	2019 年	%實際	%固定匯率
2.0	4.2	(52.4)%	—	出貨量（千輛）	5.1	9.7	(47.4)%	—
€ 185	€ 343	(46.1)%	(46.2)%	淨收入（百萬歐元）	€ 439	€ 814	(46.1)%	(46.6)%
€ (99)	€ (119)	16.8 %	18.2 %	經調整息稅前利潤（百萬歐元）	€ (174)	€ (108)	(61.1)%	(59.4)%
(53.5)%	(34.7)%	-1,880 基點	—	經調整息稅前利潤率 (%)	(39.6)%	(13.3)%	-2,630 基點	—

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月

出貨量

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，瑪莎拉蒂的出貨量較 2019 年同期有所下降，這是由於所有市場（尤其是北美和歐洲、中東及非洲）受到新冠肺炎的影響。

淨收入

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月，瑪莎拉蒂淨收入較 2019 年同期有所下降，主要原因是銷量下降，部分被與加速向中國國六排放標準過渡有關的上一年激勵措施的不重複所抵銷。

經調整息稅前利潤

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月內，瑪莎拉蒂經調整息稅前利潤虧損較 2019 年同期有所減少，主要原因是上一年的美國殘值調整未重複，折舊及攤銷和銷售、一般及管理費用降低，部分被淨收入的減少所抵銷。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月

出貨量

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，瑪莎拉蒂的出貨量較 2019 年同期減少，主要是由於新冠肺炎對市場和生產的影響，主要集中在北美、歐洲、中東和非洲以及中國。

淨收入

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，瑪莎拉蒂淨收入較 2019 年同期有所下降，主要原因是出貨量減少以及不利的市場和車型組合。

經調整息稅前利潤

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，瑪莎拉蒂經調整息稅前利潤較 2019 年同期有所下降，主要原因是淨收入下降。

流動性及資本資源

應對新冠肺炎的流動性措施

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，集團採取了數項關鍵措施，以確保其流動性和財務狀況，包括利用總額 15 億歐元的現有雙邊信貸額度，並獲得額外的 35 億歐元增量過渡性信貸融資（作為通往資本市場的橋樑），可於四月提取，並被如下替換。此外，還採取措施減少現金流出，包括：暫停大量資本支出計劃；推遲非必要支出；臨時解僱、薪資削減和延期；以及大幅削減營銷和其他可自由支配的開支。2020 年 4 月 21 日，本集團提取了 62.5 億歐元的銀團循環信貸融資。2020 年 6 月 24 日，本集團宣佈，菲亞特克萊斯勒汽車公司的全資附屬公司 FCA Italy S.p.A.及 FCA 集團內其他意大利公司與意大利最大的銀行集團聯合聖保羅銀行（Intesa Sanpaolo）簽署了一項 3 年期 63 億歐元的信貸融資安排。2020 年 7 月 1 日，本集團確認了中期票據計劃下 35 億歐元票據發行的定價，並於 2020 年 7 月 7 日交收。是次發行包括（i）2023 年 7 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.375%的票據，（ii）2026 年 1 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.875%的票據，以及（iii）2028 年 7 月到期的本金 10 億歐元及票息 4.500%的票據，發行價格均為適用本金的 100%。關於票據發行的交收方面，是次發行完全替換了上述 35 億歐元的過渡性信貸融資，該項信貸融資先前完全沒有提取，並於 2020 年 7 月 7 日被完全取消。

可用流動性

下表概述我們的可用流動性總額：

(百萬歐元)	**於 2020 年 6 月 30 日**	**於 2019 年 12 月 31 日**
現金、現金等價物及流動債務證券[1]	14,034	15,494
未提取的承諾信貸額度[2]	3,500	7,575
現金、現金等價物及流動債務證券—列入持作待售資產	13	17
可用流動性總額[3]	**€ 17,547**	**€ 23,086**

(1) 流動證券由短期或有價證券組成，這些證券代表臨時投資，但不滿足歸類為現金等價物的所有要求，因為它們可能不容易轉換為現金，或者它們面臨價值變化的重大風險（即使它們是短期的或可出售的）。
(2) 未提取承諾信貸額度不包括於 2020 年 6 月 24 日簽訂的聯合聖保羅銀行信貸融資的 45 億歐元未提取部分（如下所述）。
(3) 我們的大部分流動性可用於我們在歐洲和美國的財務業務；然而，流動性也可用於在其他國家運營的若干附屬公司。在這些國家持有的現金可能會受到轉移限制，視乎這些附屬公司經營所在的海外司法權區而定。根據我們對我們經營和保有重大現金餘額所處的國家的此類轉移限制的審查，我們認為此類轉移限制不會對本集團在上述日期滿足其流動性要求的能力產生不利影響。

下表概述了已提取和未提取的承諾信貸額度：

	於 2020 年 6 月 30 日			**於 2019 年 12 月 31 日**		
	融資	**已提取**	**可用**	**融資**	**已提取**	**可用**
			(百萬歐元)			
循環信貸融資	€ 6,250	€ 6,250	€ —	€ 6,250	€ —	€ 6,250
增量過渡性信貸融資[1]	3,500	—	3,500	—	—	—
其他循環信貸額度	1,238	1,238	—	1,325	—	1,325
期末承諾信貸額度總額	**€ 10,988**	**€ 7,488**	**€ 3,500**	**€ 7,575**	**€ —**	**€ 7,575**

(1) 於 2020 年 7 月 7 日在 35 億歐元中期票據計劃發行交收後取消，如下文票據所述。

於 2020 年 6 月 30 日，可用流動性較 2019 年 12 月 31 日減少了 55 億歐元，主要是由於與新冠肺炎相關的生產停產造成的初始負營運資金變動產生的現金吸附，以及該期間的資本支出，部分被下文所述的借款增加所抵銷。

我們的可用流動性受業務月度內及季節性波動和收付款週期以及外匯兌換率變化的影響。此外，我們的營運資金往往為負，這是由於我們通常在發貨後數日內收到車輛付款，而從供應商處收到零件和材料的時間與我們支付此類零件和材料的時間之間存在延遲；因此，在我們的車輛發貨量大幅下降的時期，我們將遭受現金流和流動性的重大負面影響，因為我們繼續就大批量購買的部件向供應商付款，而在此期間，我們從車輛發貨中獲得的收益較低。工廠停產，無論是否與車型年份變換有關，還是其他因素（例如供應商臨時供應中斷或政府施加限制，正如我們在應對新冠肺炎疫情時所經歷的），會對我們的收入和營運資金產生重大負面影響，因為我們繼續向供應商付款，而我們沒有從汽車銷售中獲得收益。有關現金和現金等價物變動的更多信息，請參閱下文*—現金流*一節。

我們的流動資金主要以美元和歐元計價，其餘資金則分佈在各個國家，並以相關的當地貨幣計價。在截至2020 年 6 月 30 日的總現金、現金等價物和可用流動債務證券中，75 億歐元或 53.6%以美元計價（截至 2019 年 12 月 31 日為 93 億歐元或 60.0%），29 億歐元或 20.7%以歐元計價（截至 2019 年 12 月 31 日為 20 億歐元或 12.9%）。

截至 2020 年 6 月 30 日，未提取的 35 億歐元承諾信貸額度包括 2020 年 3 月簽訂的過渡性信貸融資安排，如下所述。截至 2019 年 12 月 31 日，未提取的總計 76 億歐元承諾信貸額度包括 62.5 億歐元的銀團循環信貸融資額度和 13 億歐元的其他雙邊循環信貸額度。

根據過去的表現和當前的預期，包括關於生產重啟的預期，我們相信我們的可用流動資金將足以滿足我們未來的經營現金需要。我們可用的現金和承諾信貸融資為當前運營、債務到期和未來投資機會提供了額外的流動性來源。然而，我們繼續評估所有融資選項，並期望在合理條款下獲得資金，以進一步加強我們的資產負債表，增強流動性，從而優化我們的財務靈活性。

於 2020 年 6 月 30 日，本公司遵守了所有債務契約，目前預計會繼續遵守債務契約；但是，由於新冠肺炎影響而產生的事件可能會對本公司遵守這些契約的能力產生負面影響，或需要本公司尋求替代融資。

歐洲投資銀行借款

2020 年 3 月 18 日，本集團宣佈其與歐洲投資銀行（「歐洲投資銀行」）簽訂了一份五年期 3 億歐元貸款協議，以支持 FCA 直至 2021 年止實施的特定投資。這些投資主要用於支持高級車輛動力總成電氣化技術的製造部署，尤其是，在 FCA 位於意大利梅爾菲（Melfi）的生產工廠建立插電式混合動力電動汽車（PHEV）的生產線，並在意大利米拉菲奧里（Mirafiori）的生產工廠製造電池電動汽車（BEV）。該筆貸款於 2020 年 3 月 26 日全額提取。

增量過渡性信貸融資

2020 年 3 月 26 日，集團宣佈其已簽訂一項新的信貸融資（「過渡性信貸融資」）。過渡性信貸融資最初與兩家銀行簽訂，然後成功地與 13 家銀行（包括兩家原始承銷銀行）達成銀團合作，可用於一般公司目的和集團的營運資金需要，其結構是作為資本市場的過渡性融資。2020 年 4 月 14 日，集團宣佈完成銀團合作。於 2020 年 6 月 30 日，過渡性信貸融資全部未提取。2020 年 7 月 7 日，過渡性信貸融資被取消。有關更多信息，請參閱下文*票據*。

其他循環信貸額度

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，集團提取了總計 15 億歐元的現有雙邊循環信貸額度，其中 2 億歐元已於 2020 年 6 月 30 日前到期時償還。

循環信貸融資

2020 年 3 月 26 日，本集團 62.5 億歐元循環信貸融資的三年期 A 批貸款（31.25 億歐元）的期限延長一年，至 2023 年 4 月 27 日。2020 年 4 月 21 日，本集團宣佈，鑒於與新冠肺炎影響相關的持續不確定性，集團已提取其最初於 2015 年 6 月簽署並最後於 2019 年 3 月修訂的 62.5 億歐元循環信貸融資。

聯合聖保羅銀行信貸融資

2020 年 6 月 24 日，菲亞特克萊斯勒汽車公司的全資附屬公司 FCA Italy S.p.A. 及 FCA 集團內其他意大利公司與意大利聯合聖保羅銀行簽訂了一份融資協議，借款高達 63 億歐元，為集團在意大利的活動提供資金。該筆融資無抵押，由 FCA N.V.擔保，將於 2023 年 3 月到期，按五次季度等額分期償還，第一期將於 2022 年 3 月 31 日到期。根據最近頒佈的意大利流動性法令，SACE（意大利出口信貸機構）將為該融資下 80%的借款提供擔保。該融資和融資項下借款的利率在市場可獲得利率的範圍內。

信貸融資的契約包括在某些條件下適用的財務契約，以及負抵押、同等權益、交叉違約和控制權變更條款。如不遵守這些契約，在某些情況下如果沒有得到適當的補救，則可導致被要求提前償還任何未償金額。

就 SACE 的擔保而言，集團已作出在該融資項下的任何貸款未償還時以下適用的工業承諾：（i）繼續執行某些目前正在進行和先前宣佈的意大利投資項目；（ii）不將此類投資項目下的車輛生產轉移到意大利境外；以及（iii）力求在 2023 年年底之前把意大利此類投資項目下僱傭的員工的臨時裁員減少到零的目標，每個項目均有商定的實施方面的重要階段。如果先前所述的工業承諾並無按商定的重要階段實施，集團可自行選擇：（i）在重要階段之後的額外六個月內實施這些工業承諾；（ii）與意大利政府協商並商定替代重要階段及／或承諾；或（iii）自不守約之日起 18 個月（包括 6 個月的談判期）內隨時償還貸款。

此外，雖然該融資項下的貸款尚未償還，但 FCA N.V.已承諾在 2020 曆年內不批准或支付股息或其他股利分派（與 Peugeot S.A.進行中的合併相關的股息除外），本集團的意大利附屬公司已承諾在 2021 年 5 月 26 日之前不分配股息或進行其他股利分派。

於 2020 年 6 月期間，18 億歐元融資被提取，其中 80%由 SACE 擔保。於 2020 年 6 月 30 日，剩餘未提取的 45 億歐元融資並無包含在可用流動性中，將可用於支付符合條件的支出。

票據

2020 年 4 月 15 日，本集團於到期時全額償還了 2015 年 4 月發行的 15 億美元 4.500%無抵押票據。

2020 年 7 月 1 日，集團確認了中期票據計劃下 35 億歐元票據發行的定價，並於 2020 年 7 月 7 日交收。本次發行包括（i）2023 年 7 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.375%的票據，（ii）2026 年 1 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.875%的票據，及（iii）2028 年 7 月到期的本金 10 億歐元及票息 4.500%的票據，發行價格均為適用本金的 100%。關於票據發行的交收方面，本次發行完全替換了上述 35 億歐元的過渡性信貸融資，該筆融資先前完全未提取，並於 2020 年 7 月 7 日被完全取消。本次發行於 2020 年 7 月 7 日交收。發行的票據被穆迪投資者服務公司（Moody's Investors Service）評為 Ba2，被標準普爾評為 BB+，被惠譽評為 BBB-，被 DBRS 評為 BBB（低）。

評級機構更新

2020 年 5 月 28 日，穆迪投資者服務公司確認了 FCA N.V.的「Ba1」企業家族評級和 FCA N.V.發行或擔保的優先無抵押工具的「Ba2」評級，所有評級的前景均在發展中。本次評級結束了 2020 年 3 月 25 日開始的方向不確定性的審查。

現金流

下表概述了截至 2020 年和 2019 年 6 月 30 日止六個月經營、投資和融資活動的現金流。更多詳細信息，請參閱本半年報其他章節所載截至 2020 年和 2019 年 6 月 30 日止六個月的半年度簡明綜合現金流量表。

	截至 6 月 30 日止六個月	
(百萬歐元)	**2020年**	**2019年[1]**
經營活動（所用）／所得現金流量—持續性業務	€ (6,032)	€ 4,059
經營活動所用現金流量—已終止業務	—	(308)
投資活動所用現金流量—持續性業務	(2,887)	(3,116)
投資活動所得現金流量—淨現金所得，出售已終止業務[2]	—	5,348
投資活動所用現金流量—已終止業務	—	(155)
融資活動所得／（所用）現金流量—持續性業務	8,048	(4,011)
融資活動所得現金流量—已終止業務	—	325
換算匯兌差額	(233)	95
現金及現金等價物變動總額	**(1,104)**	**2,237**
期初現金及現金等價物	15,014	12,450
加: 期初現金及現金等價物—列入持作待售資產內[2]	17	719
現金及現金等價物變動總額	(1,104)	2,237
減: 期末現金及現金等價物—列入持作待售資產內[2]	13	—
期末現金及現金等價物	**€ 13,914**	**€ 15,406**

(1) Magneti Marelli 於 2019 年 5 月 2 日出售完成前四個月的經營業績和現金流量不包括在本集團的持續性業務範圍內，在截至 2019 年 6 月 30 日止六個月綜合損益表和綜合現金流量表內作為一個單項列示（在 Magneti Marelli 被列為已終止業務後）。上述所有金額均不包括 Magneti Marelli 從／向本集團（收取）／支付的公司間淨金額，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，經營活動方面為總額(200)百萬歐元，投資活動方面為總額(41)百萬歐元及融資活動方面為 4.05 億歐元。

(2) 在截至 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日的半年度簡明綜合財務狀況表中，Teksid 鑄鐵汽車部件業務的資產和負債被劃分為持作待售資產和持作待售負債。請參閱本報告其他章節所載綜合財務報表內附註 2 綜合範圍。

經營活動

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，經營活動所用現金是 27.42 億歐元的持續性業務淨虧損的結果，主要調整如下：（1）加回 26.05 億歐元的折舊和攤銷費用，（2）6.43 億歐元的減值（參閱上述*收入成本*和*研發費用*），（3）遞延稅項變動 6.53 億歐元，主要與意大利和巴西的遞延稅項資產撇減有關（參閱上述*稅項（利益）/開支*），（4）撥備淨減少 19.36 億歐元，主要是由於北美地區因出貨量減少而降低了銷售激勵和保修撥備，及（5）營運資金變動的負面影響為 53.94 億歐元，其中包括（i）所有地區的貿易應付款減少 54.19 億歐元，主要是由於生產水平下降，北美和歐洲、中東及非洲的工廠因應對新冠肺炎疫情而停產，（ii）庫存增加 1.15 億歐元，反映了由於新冠肺炎疫情導致全球需求受破壞而出現的出貨量減少，及（iii）其他負債和應付款（扣除其他應收款）減少 1.36 億歐元，部分被（iv）因出貨量減少而致貿易應收款減少 2.76 億歐元所抵銷。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，經營活動產生的現金流是 13.01 億歐元持續性業務淨利潤的結果，主要調整如下：（1）加回 27.41 億歐元的折舊和攤銷費用，（2）1.85 億歐元的遞延稅項變動，（3）撥備淨減少 12.51 億歐元，包括 2018 年應計與美國柴油排放事項相關的民事、環境和消費者索賠 4 億歐元的付款，以及超過北美相關應計費用的保修和激勵付款，（4）已終止業務的經營活動使用的 3.08 億歐元現金，以及（5）7.22 億歐元營運資金變動的積極影響，這主要由於（i）貿易應付款增加 19.25 億歐元，主要是由於北美產量增加，部分被以下各項抵銷：（ii）主要在北美的存貨增加了 6.67 億歐元，(iii)與 2018 年同期相比，由於期末發票的時間安排，主要與歐洲、中東和非洲有關的貿易應收款增加了 2.91 億歐元，及（iv）其他應收款增加了 2.45 億歐元（扣除其他應付款），反映了拉美的間接稅應收款增加。

投資活動

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，投資活動所用現金主要是（1）39.92 億歐元的資本支出，包括 12.41 億歐元的資本化開發支出，部分被（2）融資活動應收款減少 7.18 億歐元所抵銷，這主要是由於拉丁美洲和歐洲、中東及非洲地區的經銷商融資數量較少。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，投資活動產生的現金主要來源於（1）Magneti Marelli 出售收益 57.74 億歐元，扣除出售時 Magneti Marelli 持有的 4.26 億歐元現金和現金等價物，（2）融資活動應收款減少 2.76 億歐元，主要是由於歐洲、中東及非洲和亞太地區的融資數量較少，部分被（3）33.3 億歐元的資本支出（包括 12.49 億歐元的資本化開發支出）和（4）已終止業務使用的 1.55 億歐元現金流所抵銷。

融資活動

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，融資活動產生的現金流主要來源於提取 15 億歐元的現有雙邊信貸額度、2020 年 3 月 18 日宣佈的 3 億歐元歐洲投資銀行貸款、62.5 億歐元的循環信貸融資以及提取 63 億歐元聯合聖保羅銀行信貸融資額度（於 2020 年 6 月 24 日宣佈）中的 18 億歐元。這些部分被票據償還以及其他長期和短期債務所抵銷。更多信息，請參閱本報告其他章節所載的半年度簡明綜合財務報表附註 14 *債務*。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，融資活動所用現金主要來自所付 30.56 億歐元股息（包括與 Magneti Marelli 出售相關的 20.38 億歐元特別股息），巴西債務償還以及金融服務的資金需求減少（與減少的未償還應收款組合有關），這部分被已終止業務融資活動 3.25 億歐元的現金流所抵銷。

工業自由現金流

下表列出了經營活動產生的現金流（這是我們半年度簡明綜合現金流量表中最直接可比的計量）與工業自由現金流之間截至 2020 年和 2019 年 6 月 30 日止六個月的對賬：

	截至 6 月 30 日止六個月	
(百萬歐元)	**2020 年**	**2019 年**
經營活動現金流量	**€ (6,032)**	**€ 3,751**
減: 經營活動所得現金流量—已終止業務	—	(308)
經營活動所得現金流量—持續性業務	**(6,032)**	**4,059**
減: 不歸屬於工業活動的經營活動	17	46
減: 工業活動資本支出	3,991	3,329
加: 持續性業務與已終止業務之間公司間付款淨額	—	(200)
加: 酌情養老金供款（除稅淨額）	68	—
工業自由現金流	**€ (9,972)**	**€ 484**

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，與 2019 年同期相比，持續性業務產生的工業自由現金流減少了 105 億歐元，主要反映了上述負面營運資金影響以及第一季度資本支出的增加。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內的重大事項

關於新冠肺炎影響和集團所採取行動的概要，請參閱本半年報前面所載的*新冠肺炎最新情況*一節。

2020 年 3 月 18 日，由於市場狀況的持續不確定性以及與不斷發展的新冠肺炎疫情相關的區域性經營限制，集團撤回了其 2020 財年指引。有關對 2020 年下半年的預期，請參閱本半年報其他章節所載的*展望*。

2020 年 3 月 18 日，集團宣佈其與歐洲投資銀行（「歐洲投資銀行」）簽訂了一份五年期 3 億歐元貸款協議，以支持 FCA 直至 2021 年止實施的特定投資。參閱本報告其他章節所載半年度綜合財務報表附註 14 *債務*。

2020 年 3 月 26 日，集團宣佈其已簽訂一項新的信貸融資（「過渡性信貸融資」）。過渡性信貸融資最初與兩家銀行簽訂，然後成功地與 13 家銀行（包括兩家原始承銷銀行）達成銀團合作，可用於一般公司目的和集團的營運資金需要，其結構是作為資本市場的過渡性融資。參閱本報告其他章節所列半年度綜合財務報表附註 14 *債務*。

2020 年 3 月 26 日，集團 62.5 億歐元循環信貸融資的三年期 A 批貸款（31.25 億歐元）的期限延長一年，至 2023 年 4 月 27 日。2020 年 4 月 21 日，集團宣佈，鑒於與新冠肺炎影響相關的持續不確定性，集團已提取其最初於 2015 年 6 月簽署並最後於 2019 年 3 月修訂的 62.5 億歐元循環信貸融資額度。參閱本報告其他章節所列半年度綜合財務報表附註 14 *債務*。

2020 年 5 月 13 日，繼 2019 年 12 月宣佈的計劃 50/50 企業合併後，菲亞特克萊斯勒汽車公司董事會和 Peugeot S.A.董事會宣佈，鑒於新冠肺炎危機的影響，各公司決定在 2020 年不分配與 2019 財年相關的普通股息。

2020 年 5 月 28 日，穆迪投資者服務公司確認了 FCA N.V.的「Ba1」企業家族評級和 FCA N.V.發行或擔保的優先無抵押工具的「Ba2」評級，所有評級的前景均在發展中。本次評級結束了 2020 年 3 月 25 日開始的方向不確定性的審查。

2020 年 6 月 24 日，集團宣佈，菲亞特克萊斯勒汽車公司的全資附屬公司 FCA Italy S.p.A. 及 FCA 集團內其他意大利公司與聯合聖保羅銀行簽訂了一份 3 年期 63 億歐元信貸融資協議。參閱本報告其他章節所載半年度綜合財務報表附註 14 *債務*。

風險及不確定性

除下文所述外，本集團認為，所識別的截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的風險和不確定性與本集團所面臨的主要風險和不確定性一致，並在本集團截至 2019 年 12 月 31 日止年度的年報和 20-F 表格（分別於 2020 年 2 月 25 日和 2 月 26 日向美國證監會和荷蘭金管局提交）（「年報」）中的*風險管理—風險因素*一節中識別和討論。這些風險和不確定性應與本半年報一併閱讀。

以下風險因素補充了年報*風險管理—風險因素*一節中識別和討論的風險因素。

冠狀病毒（新冠肺炎）爆發或類似公共衛生危機導致的業務中斷可能會擾亂合併集團產品的生產和銷售，並可能對其業務產生不利影響。

公共衛生危機（如大流行病或類似疾病爆發）可能對集團的業務產生不利影響。2020 年 3 月 11 日，世界衛生組織（WHO）宣佈新冠肺炎疫情為全球大流行病，導致政府實施隔離、旅行限制、「呆在家里」命令和類似的命令，顯著限制眾多個人的日常活動，對企業而言削減或停止正常經營。新冠肺炎的影響，包括消費者行為的改變、大流行病恐慌和市場低迷，以及對商業和個人活動的限制，導致全球經濟放緩，全球汽車市場需求大幅下降，即使在解除了與新冠肺炎疫情相關的限制之後，這種情況仍可能持續。

由於上述限制，以及消費者對新冠肺炎疫情的總體反應，集團經銷商的展廳客流量大幅下降，許多經銷商在 2020 年第二季度的大部分時間暫時停止運營，從而減少了對集團產品的需求，導致經銷商購買的車輛、零件和配件減少。此外，新冠肺炎疫情嚴重擾亂了集團的供應鏈，可能對集團是否可在全球採購零部件和原材料和其價格產生不利影響，這可能會使集團製造和銷售的車輛數量下降。集團可能無法將零部件和原材料價格的上漲轉嫁予其客戶，這可能會對其經營業績產生不利影響。此外，新冠肺炎疫情可能會給集團的供應商或經銷商帶來財務困境，因此它們可能不得不永久性地停止或大幅減少其業務。該疫情還可能導致汽車價格下行壓力，並助推汽車行業本已具有挑戰性的定價環境。再者，新冠肺炎疫情已導致營運資金需求增加，流動性減少或信貸供應受限，這可能導致集團資金成本上升。新冠肺炎疫情引起的這些和其他因素已經並可能繼續對集團的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

集團根據世界衛生組織提供的意見和在其經營所在國家實施的公共衛生措施，就該疫情採取了一系列措施。例如，集團對其所有設施實施了臨時停產，根據地區的不同，停產持續數周或數月，除歐洲、中東和非洲地區（預計 2020 年第三季度全面重啟）外，當前所有地區均按新冠肺炎之前的排班模式恢復了全面生產。

集團的汽車業務通常在其設施關閉時實現最低收入，但仍會產生費用。儘管不出售車輛，但集團繼續向供應商支付大批量購買的部件，這一事實加劇了負面現金影響。此外，集團推遲了大量的資本支出計劃，推遲了非必要支出，並大幅減少了營銷支出。這些措施可能會對集團迅速提高產量並在此後維持生產的能力產生重大不利影響。

再者，隨著對行動和商業運營限制的放鬆，本集團仍可能選擇繼續關閉部分或全部生產場所和其他設施，無論是在其員工中感染新冠肺炎，或者作為一種預防措施來控制病毒的傳播，保護員工的健康。政府可能會重新實施對行動和商業運營的此類限制，以應對疫情的再次爆發或「多次爆發」。

另外，本集團的客戶、供應商或經銷商可能無法利用受政府支持的應對新冠肺炎疫情方面的流動性或刺激計劃，如果可利用，其條款可能沒有吸引力，或者可能不足以應對新冠肺炎的影響。

新冠肺炎疫情對集團業績的影響程度將取決於未來事態發展的規模、持續時間、嚴重程度和地理範圍，包括疫情復發或「多次爆發」的可能性，這些均是高度不確定的，無法預測，其中包括：可能出現的有關新冠肺炎疫情的任何新信息，以及為控制其傳播或減輕其影響而採取的任何額外行動（無論是政府命令還是由集團選擇）。例如，生產可能需要數月才能完全恢復到以前的水平，這在一定程度上取決於全球汽車需求的發展、集團彌補因各工廠啟動的強化安全方案而導致的預期生產力損失的能力，以及集團供應商是否已恢復正常運營。如果集團利潤最高的地區和市場受到特別影響，新冠肺炎發展的未來影響將更大。這些擾亂可能對集團的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。此外，新冠肺炎疫情可能加劇集團年報和 20-F 表格中*風險管理—風險因素*一節所述的眾多其他風險，包括但不限於車輛出貨量的惡化（尤其是皮卡和大型運動型多功能車在美國零售市場的出貨量）、集團運營所處的總體經濟狀況、原材料和零部件成本的上漲以及集團供應鏈和流動性的中斷。

展望

2020 年 3 月 18 日，由於市場狀況的持續不確定性以及與不斷發展的新冠肺炎疫情相關的區域性經營限制，集團撤回了其 2020 財年指引。

對於 2020 年下半年，集團估計前景如下：

- 北美大多數工廠取消或縮短了正常的夏季停產，以使強勁的消費者需求和當前的庫存水平與生產保持一致；
- 根據市場前景恢復盈利能力和積極的工業自由現金流，主要受北美推動；
- 預計資本支出為 40 至 45 億歐元，2020 年全年資本支出預計為 80 至 85 億歐元，這是由於集團繼續投資於關鍵產品和動力總成項目；
- 有望實現先前宣佈的 2020 年全年預計成本節約約 20 億歐元；
- 計劃工廠停工時間：
  - Warren Truck 因機具重整停工 14 周（2020 年 6 月底至 10 月初）以生產全新 Jeep 瓦格尼及 大瓦格尼（因新冠肺炎而自 2020 年第二季度起重新開始）；及
  - Toluca 因與 Jeep 指南者中期更新有關的機具重整停工 4 周（於 2020 年 7 月）
- 2020 年車輛發佈：
  - 全新菲亞特 Strada 皮卡車（2020 年 5 月開始生產）；
  - 瑪莎拉蒂 Quattroporte、Levante 及 Ghibli 中期更新，連同史上首款 Ghibli mHEV 及 V8 Trofeo 車型（2020 年第三季度開始生產）；及
  - 全新 Ram TRX 皮卡（2020 年第四季度開始生產）。

菲亞特克萊斯勒汽車公司及附屬公司

半年度簡明綜合損益表

（百萬歐元，每股金額除外）

（未經審計）

		截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
	附註	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
淨收入	3	€ 11,707	€ 26,741	€ 32,274	€ 51,222
收入成本		11,043	23,089	29,921	44,270
銷售、一般及其他費用		1,041	1,573	2,480	3,090
研發費用		576	782	1,509	1,455
投資業績		31	58	73	116
投資出售（虧損）／收益		(1)	7	4	7
重組費用	13	23	(8)	43	196
淨財務開支	4	237	260	450	504
稅前（虧損）／利潤		**(1,183)**	**1,110**	**(2,052)**	**1,830**
稅項（利益）／開支	5	(135)	317	690	529
持續性業務的淨（虧損）／利潤		**(1,048)**	**793**	**(2,742)**	**1,301**
已終止業務的利潤（除稅淨額）	2	—	3,859	—	3,970
淨（虧損）／利潤		**€ (1,048)**	**€ 4,652**	**€ (2,742)**	**€ 5,271**
歸屬於下列各方的淨（虧損）／利潤:					
母公司所有者		€ (1,038)	€ 4,650	€ (2,734)	€ 5,265
非控股權益		(10)	2	(8)	6
		€ (1,048)	**€ 4,652**	**€ (2,742)**	**€ 5,271**
歸屬於下列各方的持續性業務的淨（虧損）／利潤：					
母公司所有者		€ (1,038)	€ 788	€ (2,734)	€ 1,297
非控股權益		(10)	5	(8)	4
		€ (1,048)	**€ 793**	**€ (2,742)**	**€ 1,301**
每股（虧損）／收益：	20				
每股基本（虧損）／收益		€ (0.66)	€ 2.97	€ (1.74)	€ 3.37
每股攤薄（虧損）／收益		€ (0.66)	€ 2.96	€ (1.74)	€ 3.35
持續性業務的每股（虧損）／收益：	20				
每股基本（虧損）／收益		€ (0.66)	€ 0.50	€ (1.74)	€ 0.83
每股攤薄（虧損）／收益		€ (0.66)	€ 0.50	€ (1.74)	€ 0.83

隨附的附註為半年度簡明綜合財務報表的一部分。

菲亞特克萊斯勒汽車公司及附屬公司
半年度簡明綜合全面收益表
（百萬歐元）
（未經審計）

		截至 6 月 30 日止三個月			截至 6 月 30 日止六個月		
	附註	2020 年		2019 年	2020 年		2019 年
淨（虧損）／利潤 (A)		**€**	**(1,048)**	**€**	**4,652**	**€**	**(2,742)**	**€**	**5,271**
於後續期間不會重新分類至綜合損益表的項目：	19								
重新計量定額福利計劃產生的虧損			—		—		—		—
相關稅務影響			—		—		—		—
與已終止業務相關的項目（除稅淨額）			—		(9)		—		(9)
於後續期間不會重新分類至綜合損益表的項目總額： (B1)			**—**		**(9)**		**—**		**(9)**
於後續期間可能重新分類至綜合損益表的項目：	19								
現金流量對沖工具虧損			(108)		(75)		(306)		(173)
換算海外業務的匯兌虧損			(481)		(215)		(790)		221
分佔權益法核算投資對象其他全面收益／（虧損）			(29)		(19)		(56)		(23)
相關稅務影響			28		21		92		48
與已終止業務相關的項目（除稅淨額）			—		(4)		—		9
於後續期間可能重新分類至綜合損益表的項目總額： (B2)			**(590)**		**(292)**		**(1,060)**		**82**
其他全面收益／（虧損）總額（除稅淨額） (B1)+(B2)=(B)			**(590)**		**(301)**		**(1,060)**		**73**
全面收益總額 (A)+(B)		**€**	**(1,638)**	**€**	**4,351**	**€**	**(3,802)**	**€**	**5,344**
歸屬於下列各方的全面收益總額：									
母公司所有者		€	(1,627)	€	4,349	€	(3,789)	€	5,335
非控股權益			(11)		2		(13)		9
		€	**(1,638)**	**€**	**4,351**	**€**	**(3,802)**	**€**	**5,344**
歸屬於母公司所有者的全面收益總額：									
持續性業務		€	(1,627)	€	499	€	(3,789)	€	1,368
已終止業務			—		3,850		—		3,967
		€	**(1,627)**	**€**	**4,349**	**€**	**(3,789)**	**€**	**5,335**

隨附的附註為半年度簡明綜合財務報表的一部分。

菲亞特克萊斯勒汽車公司及附屬公司
半年度簡明綜合財務狀況表
（百萬歐元）
（未經審計）

	附註	於 2020 年 6 月 30 日	於 2019 年 12 月 31 日
資產			
商譽及無形資產（不確定使用年限）	6	€ 14,299	€ 14,257
其他無形資產		12,715	12,447
物業、廠房及設備		28,063	28,608
權益法核算的投資		1,953	2,009
其他金融資產		247	340
遞延稅項資產		1,181	1,689
其他應收款	9	1,882	2,376
應收稅項		103	94
預付費用及其他資產		457	535
其他非流動資產		732	757
非流動資產總額		**61,632**	**63,112**
存貨	10	9,639	9,722
附有回購承諾的已售資產		1,318	1,626
貿易及其他應收款	9	5,251	6,628
應收稅項		248	372
預付費用及其他資產		495	524
其他金融資產		805	670
現金及現金等價物		13,914	15,014
持作待售資產		306	376
流動資產總額		**31,976**	**34,932**
總資產		**€ 93,608**	**€ 98,044**
權益及負債			
權益	19		
歸屬於母公司所有者的權益		€ 24,776	€ 28,537
非控股權益		124	138
總權益		**24,900**	**28,675**
負債			
長期債務	14	15,625	8,025
僱員福利負債	12	8,551	8,507
撥備	13	4,939	5,027
其他金融負債		23	124
遞延稅項負債		1,778	1,628
稅項負債		281	278
其他負債	15	2,326	2,426
非流動負債總額		**33,523**	**26,015**
貿易應付款		15,957	21,616
短期債務及長期債務流動部分	14	4,827	4,876
其他金融負債		686	194
僱員福利負債	12	477	544
撥備	13	7,126	8,978
稅項負債		101	122
其他負債	15	5,837	6,788
持作待售負債		174	236
流動負債總額		**35,185**	**43,354**
總權益及負債		**€ 93,608**	**€ 98,044**

隨附的附註為半年度簡明綜合財務報表的一部分。

菲亞特克萊斯勒汽車公司及附屬公司
半年度簡明綜合現金流量表
（百萬歐元）
（未經審計）

	附註	截至 6 月 30 日止六個月 2020 年	2019 年
經營活動（所用）／所得現金流量：			
持續性業務的淨（虧損）／利潤		€ (2,742)	€ 1,301
攤銷及折舊		2,605	2,741
存貨、貿易及其他負債、應付款及應收款變動		(5,394)	722
已收股息		73	66
撥備變動		(1,936)	(1,251
遞延稅項變動		653	185
其他變動		709	295
經營活動（所用）／所得現金流量 - 已終止業務		—	(308)
合計		**(6,032)**	**3,751**
投資活動（所用）／所得現金流量：			
投資物業、廠房及設備和無形資產		(3,992)	(3,330
融資活動應收款變動淨額		718	276
證券變動		319	(114)
其他變動		68	52
已終止業務出售的淨現金所得		—	5,348
投資活動所用現金流量 - 已終止業務		—	(155)
合計		**(2,887)**	**2,077**
融資活動所得／（所用）現金流量：			
償還票據	14	(1,376)	—
其他長期債務所得款項		10,083	176
償還其他長期債務	14	(594)	(555)
短期債務和其他金融資產／負債變動淨額		(65)	(576)
已付分派		—	(3,056
融資活動所得／（所用）現金流量 - 已終止業務		—	325
合計		**8,048**	**(3,686**
換算匯兌差額		(233)	95
現金及現金等價物變動總額		**(1,104)**	**2,237**
期初現金及現金等價物		**15,014**	**12,450**
加：期初現金及現金等價物 - 計入持作待售資產		17	719
現金及現金等價物變動總額		(1,104)	2,237
減：期末現金及現金等價物 - 計入持作待售資產		13	—
期末現金及現金等價物		**€ 13,914**	**€ 15,406**

隨附的附註為半年度簡明綜合財務報表的一部分。

菲亞特克萊斯勒汽車公司及附屬公司
半年度簡明綜合權益變動表
（百萬歐元）
（未經審計）

	歸屬於母公司所有者								
	股本	其他儲備	現金流對沖儲備	貨幣換算差額	按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	重新計量定額福利計劃	累計分佔權益法核算投資對象的其他全面收益	非控股權益	合計
於 2018 年 12 月 31 日	**€ 19**	**€ 24,650**	**€ 45**	**€ 1,011**	**€ (1)**	**€ (567)**	**€ (455)**	**€ 201**	**€ 24,903**
採納國際財務報告準則第 16 號的影響[1]	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於 2019 年 1 月 1 日	**19**	**24,650**	**45**	**1,011**	**(1)**	**(567)**	**(455)**	**201**	**24,903**
分派	—	(3,056)	—	—	—	—	—	(29)	**(3,085)**
淨利潤	—	5,265	—	—	—	—	—	6	**5,271**
其他全面（虧損）／收益	—	—	(122)	224	—	(9)	(23)	3	**73**
以股份為基礎的報酬[2]	—	50	—	—	—	—	—	—	**50**
出售 Magneti Marelli	—	(109)	(6)	97	—	109	—	(47)	**44**
其他變動[3]	—	13	(12)	—	—	—	—	—	**1**
於 2019 年 6 月 30 日	**€ 19**	**€ 26,813**	**€ (95)**	**€ 1,332**	**€ (1)**	**€ (467)**	**€ (478)**	**€ 134**	**€ 27,257**

(1) 於 2019 年 1 月 1 日採納國際財務報告準則第 16 號並無權益內的影響。
(2) 包括 1,200 萬歐元與長期激勵計劃相關的稅項利益。
(3) 包括 1,200 萬歐元轉入存貨的遞延對沖收益淨額（除稅淨額）。

	歸屬於母公司所有者								
	股本	其他儲備	現金流對沖儲備	貨幣換算差額	按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	重新計量定額福利計劃	累計分佔權益法核算投資對象的其他全面收益	非控股權益	合計
於 2019 年 12 月 31 日	**€ 20**	**€ 28,245**	**€ (114)**	**€ 1,378**	**€ 5**	**€ (522)**	**€ (475)**	**€ 138**	**€ 28,675**
分派	—	—	—	—	—	—	—	—	**—**
淨（虧損）／利潤	—	(2,734)	—	—	—	—	—	(8)	**(2,742)**
其他全面（虧損）／收益	—	—	(215)	(784)	—	—	56	(5)	**(1,060)**
以股份為基礎的報酬[1]	—	31	—	—	—	—	—	—	**31**
其他變動[2]	—	6	(9)	—	—	—	—	(1)	**(4)**
於 2020 年 6 月 30 日	**€ 20**	**€ 25,548**	**€ (338)**	**€ 594**	**€ 5**	**€ (522)**	**€ (531)**	**€ 124**	**€ 24,900**

(1) 包括 100 萬歐元與長期激勵計劃相關的稅項利益。
(2) 包括 900 萬歐元轉入存貨的遞延對沖收益淨額（除稅淨額）。

隨附的附註為半年度簡明綜合財務報表的一部分。

菲亞特克萊斯勒汽車公司及附屬公司
半年度簡明綜合財務報表附註
（未經審計）

1. 編製基準

半年度簡明綜合財務報表的授權及遵循國際財務報告準則

隨附的半年度簡明綜合財務報表及其附註（「半年度簡明綜合財務報表」）已於 2020 年 7 月 31 日獲授權刊發，並根據國際會計準則理事會（「IASB」）發佈的國際財務報告準則（「IFRS」）及歐盟採用的國際財務報告準則編製。(1) 國際財務報告準則亦包括國際會計準則（「IAS」）以及國際財務報告詮釋委員會（「IFRIC」）的所有解釋。

半年度簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第 34 號 – *中期財務報告*編製，並不包括完整財務報表須載列的所有資料及附註，而應與分別於 2020 年 2 月 25 日及 2 月 26 日向美國證監會及荷蘭金管局提交的截至 2019 年 12 月 31 日止年度的年報及 20-F 表格所載截至 2019 年 12 月 31 日和截至該日止年度的經審計年度綜合財務報表（「於 2019 年 12 月 31 日的 FCA 綜合財務報表」）一併閱讀。除下文*—自 2020 年 1 月 1 日起生效的新準則及修訂*一節所述者外，會計政策與於 2019 年 12 月 31 日所採用者一致。

編製基準

半年度綜合財務報表乃按歷史成本法（就計量若干金融工具作出必要修訂）及持續經營基準編製。就此而言，本集團的評估為其持續經營能力不存在重大不確定性（定義見國際會計準則第 1 號—*財務報表的呈列*）。

編製半年度簡明綜合財務報表需要管理層作出會影響收入、開支、資產、負債報告金額及或有負債披露的估計及假設。該等估計及假設基於管理層在半年度簡明綜合財務報表編製日期的最佳判斷，若日後偏離實際情況，原有估計及假設將於情況發生變化的期間適當修訂。半年度簡明綜合財務報表包括管理層認為公允呈列本集團經營業績、財務狀況及現金流量所需的所有調整。有關本集團重大估計、判斷及假設的說明，請參閱於 2019 年 12 月 31 日的 FCA 綜合財務報表附註 2 *編製基準 — 使用估算*。

新冠肺炎的影響

2020 年上半年，新冠肺炎席捲全球，於 2020 年 3 月 11 日被世界衛生組織宣佈為大流行病。為應對此事，受影響司法權區內的許多政府出台旅行禁令、隔離及其他緊急公共安全措施。例如，政府對旅行及人群流動及聚集以及經濟活動施加限制。於 2020 年 7 月 31 日，許多此類措施仍在實施中。

隨著新冠肺炎疫情的嚴重性逐步顯現，FCA 領導層採取措施保護僱員和社區，以及加強我們的財務狀況和抑制疫情對財務表現的影響。

---

(1) 國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則與歐盟採用的國際財務報告準則之間的差異對這些半年度簡明綜合財務報表沒有影響。

本集團對所有設施實行暫時停產。在亞太，自 1 月 23 日從中國開始；在歐洲、中東及非洲（EMEA），自 3 月 11 日從意大利開始；在瑪莎拉蒂，自 3 月 12 日開始；在北美，自 3 月 18 日逐步實施；而在拉美，自 3 月 23 日開始。在可行範圍內，本集團於第一季度亦在全部地區按不同階段推行遠程工作安排，並從 2 月底開始限制國內及國際商務旅行。這些安排是為了確保關鍵活動繼續開展（包括但不限於內部控制及財務報告系統及程序適當運作）。

本集團與包括工會和經銷商代表在內的所有相關利益攸關方密切合作，以制定並實施計劃，一旦各司法權區的政府允許，就重新開始生產和車輛銷售，包括制定強化的消毒和健康與安全程序。2020 年 2 月 19 日和 2 月 24 日，我們的廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司在中國廣州和長沙的合資工廠分別重新開始生產。2020 年 4 月 27 日，我們在意大利阿泰薩（Atessa）的 Sevel 合資工廠重新開始生產。到 2020 年 6 月 1 日，所有北美工廠重新開始生產；在印度於 2020 年 5 月 18 日恢復生產；在拉丁美洲於 2020 年 5 月 11 日前重新開始生產。歐洲的生產已經恢復，預計在 2020 年第三季度全面重新開始生產。我們的辦公室和其他設施的復工程序也將分階段實施，預計將繼續廣泛使用遠程工作做法。

於 2020 年 4 月 3 日，FCA 宣佈原定於 2020 年 4 月 16 日舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」）推遲至 2020 年 6 月底，包括推遲表決擬派 2019 年 11 億歐元普通股息的決議案。繼 2019 年 12 月宣佈計劃按 50/50 股比合併雙方業務後，於 2020 年 5 月 13 日，菲亞特克萊斯勒汽車公司董事會及 Peugeot S.A.董事會宣佈，鑒於新冠肺炎危機的影響，各公司決定於 2020 年不分派 2019 財年的普通股息。推遲後的股東週年大會於 2020 年 6 月 26 日舉行。

新冠肺炎疫情對 FCA 截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的業績造成重大負面影響。全球需求萎縮、各地區暫時停產及大多數經銷商關門導致綜合出貨量顯著減少。

有關對財務報表影響的進一步資料，請參閱以下披露：

- 附註 5 *稅項（利益）／開支*載有意大利及巴西遞延稅項資產撇減的詳情；
- 附註 6 *商譽及無形資產（不確定使用年限）*載有分配至歐洲、中東及非洲和拉美經營分部的商譽的評估及減值測試詳情；
- 附註 7 *其他無形資產*及附註 8 *物業、廠房及設備*載有北美、歐洲、中東及非洲、拉美及瑪莎拉蒂經營分部現金產生單位的評估以及歐洲、中東及非洲、拉美及瑪莎拉蒂經營分部現金產生單位所確認減值的詳情；及
- 附註 14 *債務*載有本集團流動資金及財務狀況變動的詳情。

自 2020 年 1 月 1 日起生效的新準則及修訂

本集團已採用以下自 2020 年 1 月 1 日起生效的修訂及詮釋。採用該等修訂對半年度簡明綜合財務報表沒有實質性影響。

- 於 2018 年 10 月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第 3 號 - *企業合併*的修訂，修改企業的定義，使實體能夠釐定一項收購為企業合併還是資產收購。
- 於 2018 年 10 月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第 1 號*財務報表的呈列*和國際會計準則第 8 號*會計政策、會計估算變動*中對重大定義的修訂，闡明重大的定義以便應用。

- 於 2019 年 9 月，國際會計準則理事會頒佈*利率基準改革（國際財務報告準則第 9 號、國際會計準則第 39 號和國際財務報告準則第 7 號的修訂）*，修改部分特定對沖會計規定，以減輕銀行同業拆息改革所造成的不確定性可能帶來的影響。此外，有關修訂要求公司向投資者提供有關直接受到該等不確定性影響的對沖關係的額外資料。

自 2020 年 6 月 1 日起生效的新準則及修訂

- 於 2020 年 5 月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第 16 號 - *租賃* 的修訂，方便承租人將新冠肺炎疫情相關租金減免（例如免租期及暫時減租）入賬。該修訂豁免承租人考慮個別租賃合同，以釐定直接因新冠肺炎疫情而產生的租金減免是否租賃修訂，並允許承租人將該等租金減免視為非租賃修訂入賬。該修訂適用於減少 2021 年 6 月 30 日或之前到期的租賃付款的新冠肺炎疫情相關租金減免，但不影響出租人。該修訂於 2020 年 6 月 1 日生效，但可立即應用於任何未經授權刊發的中期或年度財務報表。該修訂為自願性質，未經歐盟認可。

尚未生效的新準則及修訂

有關截至 2020 年 6 月 30 日尚未生效的新準則說明，請參閱於 2019 年 12 月 31 日的 FCA 綜合財務報表附註 2 *呈列基準 – 尚未生效的新準則及修訂*。

- 於 2020 年 5 月，國際會計準則理事會頒佈 2018-2020 年國際財務報告準則的年度改進，當中包括以下準則的修訂：更新國際財務報告準則第 3 號 - *企業合併*中對財務報告概念框架的提述；在國際會計準則第 16 號 - *物業、廠房及設備*中，禁止從物業、廠房及設備成本中扣除在準備資產作預期用途期間出售所生產項目收取的款項；在國際會計準則第 37 號 - *撥備、或有負債及或有資產*中，列明在評估合同是否將產生虧損時應包括哪些成本；以及國際財務報告準則第 1 號 - *首次採用國際財務報告準則*、國際財務報告準則第 9 號 - *金融工具*、國際會計準則第 41 號 - *農業*以及國際財務報告準則第 16 號 - *租賃*所附示例的輕微修訂。該等修訂自 2022 年 1 月 1 日起生效。我們正在評估其採用對綜合財務報表的影響。

- 於 2020 年 6 月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第 17 號 - *保險合同*的修訂，旨在幫助公司實施該準則及方便公司解釋財務表現。理事會於 2017 年 5 月首次頒佈國際財務報告準則第 17 號時引入的根本原則不受影響。該等修訂回應了利益相關者的反饋，旨在：通過簡化準則部分規定降低成本；使財務表現更容易解釋；及將準則生效日期推遲到 2023 年，並提供更多救濟以減少首次應用國際財務報告準則第 17 號時所需的工作，從而方便過渡。我們預期採用該等修訂對綜合財務報表或披露並無實質性影響。

- 於 2020 年 1 月，國際會計準則理事會頒佈*將負債分類為流動或非流動（國際會計準則第 1 號的修訂）*，其影響國際會計準則第 1 號有關負債呈列的規定，包括澄清將負債分類為非流動的其中一項標準。該等修訂於 2022 年 1 月 1 日或之後開始的年度報告期間生效，允許提早採用。於 2020 年 7 月，國際會計準則理事會將此修訂的生效日期推遲至 2023 年 1 月 1 日。我們正在評估其採用對綜合財務報表的影響。

匯率

將其他貨幣換算為歐元所用的主要匯率如下：

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月	於 2020 年 6 月 30 日	於 2019 年 12 月 31 日	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月	於 2019 年 6 月 30 日
美元	1.102	1.120	1.123	1.130	1.138
巴西雷亞爾	5.410	6.112	4.516	4.342	4.351
人民幣	7.751	7.922	7.821	7.668	7.819
加元	1.503	1.532	1.460	1.507	1.489
墨西哥比索	23.843	25.947	21.220	21.654	21.820
波蘭茲羅提	4.412	4.456	4.257	4.292	4.250
阿根廷比索[1]	78.890	78.890	67.258	48.331	48.331
英鎊	0.875	0.912	0.851	0.874	0.897
瑞士法郎	1.064	1.065	1.085	1.129	1.111

(1) 自 2018 年 7 月 1 日起，阿根廷經濟被視為惡性通貨膨脹。以阿根廷比索作為功能貨幣的實體於 2018 年 7 月 1 日後的交易採用期末即期匯率換算。

2. 綜合範圍

Magneti Marelli 已終止業務及出售

於 2018 年 10 月 22 日，FCA 宣佈其已訂立向 CK Holdings Co., Ltd 出售 Magneti Marelli 業務的最終協議。於 2019 年 5 月 2 日，FCA 完成出售 Magneti Marelli，對價為 57.72 億歐元（包括 57.74 億歐元的現金對價、公允價值為 7,000 萬歐元的應收或有對價、FCA 應付或有對價 1,600 萬歐元、與交易有關的費用 1,600 萬歐元及初始購買價格調整約 4,000 萬歐元）。於 2020 年 4 月 26 日，最終購買價格調整已商定，大致確認初始金額。

下表顯示 Magneti Marelli 交易的出售收益相關計算：

	於 2019 年 5 月 2 日
	（百萬歐元）
無形資產	€ 788
物業、廠房及設備	2,146
財務應收款	10
現金及現金等價物	426
其他資產	2,055
債務	(782)
貿易及其他應付款	(1,942
其他負債	(791)
已售淨資產	**€ 1,910**
對價	5,812
重新分類其他全面收益的 Magneti Marelli 相關金額[1]	(91)
歸屬於 FCA 的出售收益	**€ 3,811**

(1) 不包括有關重新計量定額福利計劃的金額。

有關出售 Magneti Marelli 所產生的現金流量總額，請參閱截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的半年度簡明綜合現金流量表，其中包括已收取的現金對價（經扣除該出售所轉讓的現金及現金等價物），如上表所披露。

下表概述 Magneti Marelli 截至 2019 年 5 月 2 日出售交易完成時的經營業績，有關業績不計入截至 2019 年 6 月 30 日止三個月的綜合損益表：

	截至 2019 年 6 月 30 日止三個月[1]	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月[1]
	（百萬歐元）	
淨收入	€ 482	€ 1,657
開支	413	1,447
淨財務（收益）/ 開支	(8)	5
已終止業務稅前利潤	**77**	**205**
稅項開支	27	44
已終止業務稅後利潤	**50**	**161**
加：歸屬於 FCA 的出售收益	3,811	3,811
減：出售收益稅項開支	2	2
已終止業務的利潤（除稅淨額）	**€ 3,859**	**€ 3,970**

(1) 單獨所列金額不代表 Magneti Marelli 的損益表；該等金額已扣除 Magneti Marelli 與本集團其他公司之間的交易。

持作待售的塑料零部件及汽車模塊業務

於截至 2019 年 12 月 31 日止年度，塑料零部件及汽車模塊業務的若干實體符合標準列作持作待售。於 2020 年 1 月 31 日，本集團簽訂協議，以總售價 4,750 萬歐元出售塑料零部件及汽車模塊業務的多組資產，出售收益為 500 萬歐元。

持作待售的 Teksid 鑄鐵零部件業務

於 2019 年 12 月，FCA 宣佈其與 Tupy S.A.簽訂協議，出售 FCA 的全球鑄鐵汽車零部件業務，該業務乃透過 FCA 的附屬公司 Teksid S.p.A.營運。

擬議出售事項包括 Teksid 在巴西、墨西哥、波蘭及葡萄牙的鑄鐵生產設施，以及 Teksid 在中國合資公司的權益，因此相關資產及負債（於 2020 年 6 月 30 日分別為 2.99 億歐元及 1.74 億歐元）自 2019 年 12 月 31 日起符合條件列作持作待售。該協議評估該業務的企業價值為 2.1 億歐元。對價可按常規購買價調整，將於完成時支付，預期在 2020 年第三季度至 2021 年第二季度之間。擬議交易須待慣常完成條件（包括獲得反壟斷批准）達成後，方可作實。

Teksid 的鋁業務不包括在該交易中，仍將屬於本集團一部分。

3. 淨收入

淨收入如下：

	截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
	（百萬歐元）			
收入來自：				
銷售貨品	€ 10,946	€ 25,442	€ 30,389	€ 48,686
提供服務	567	989	1,467	1,924
建築合約收入	104	174	210	347
附有回購承諾的已售資產所產生的租賃分期付款	51	86	129	163
金融服務活動的利息收入	39	50	79	102
淨收入總額	**€ 11,707**	**€ 26,741**	**€ 32,274**	**€ 51,222**

	大眾市場汽車						
截至 2020 年 6 月 30 日止三個月	**北美**	**拉美**	**亞太**	**EMEA**	**瑪莎拉蒂**	**其他業務**	**合計**
	（百萬歐元）						
收入來自：							
銷售貨品	€ 7,825	€ 433	€ 399	€ 2,060	€ 168	€ 61	€ 10,946
提供服務	363	27	3	114	15	45	567
建築合約收入	—	—	—	—	—	104	104
貨品及服務收入	8,188	460	402	2,174	183	210	11,617
附有回購承諾的已售資產所產生的租賃分期付款	19	—	—	32	—	—	51
金融服務活動的利息收入	—	16	14	8	1	—	39
淨收入總額	€ 8,207	€ 476	€ 416	€ 2,214	€ 184	€ 210	€ 11,707

	大眾市場汽車						
截至 2019 年 6 月 30 日止三個月	**北美**	**拉美**	**亞太**	**EMEA**	**瑪莎拉蒂**	**其他業務**	**合計**
	（百萬歐元）						
收入來自：							
銷售貨品	€ 17,013	€ 1,947	€ 726	€ 5,244	€ 338	€ 174	€ 25,442
提供服務	577	81	6	247	3	75	989
建築合約收入	—	—	—	—	—	174	174
貨品及服務收入	17,590	2,028	732	5,491	341	423	26,605
附有回購承諾的已售資產所產生的租賃分期付款	36	—	—	50	—	—	86
金融服務活動的利息收入	—	31	16	3	—	—	50
淨收入總額	€ 17,626	€ 2,059	€ 748	€ 5,544	€ 341	€ 423	€ 26,741

	大眾市場汽車						
截至 2020 年 6 月 30 日止六個月	**北美**	**拉美**	**亞太**	**EMEA**	**瑪莎拉蒂**	**其他業務**	**合計**
	（百萬歐元）						
收入來自：							
銷售貨品	€ 21,766	€ 1,680	€ 837	€ 5,510	€ 411	€ 185	€ 30,389
提供服務	937	78	6	320	24	102	1,467
建築合約收入	—	—	—	—	—	210	210
貨品及服務收入	22,703	1,758	843	5,830	435	497	32,066
附有回購承諾的已售資產所產生的租賃分期付款	41	—	—	88	—	—	129
金融服務活動的利息收入	—	38	29	11	1	—	79
淨收入總額	€ 22,744	€ 1,796	€ 872	€ 5,929	€ 436	€ 497	€ 32,274

	大眾市場汽車						
截至 2019 年 6 月 30 日止六個月	**北美**	**拉美**	**亞太**	**EMEA**	**瑪莎拉蒂**	**其他業務**	**合計**
	（百萬歐元）						
收入來自：							
銷售貨品	€ 32,469	€ 3,775	€ 1,286	€ 10,017	€ 796	€ 343	€ 48,686
提供服務	1,146	142	11	470	13	142	1,924
建築合約收入	—	—	—	—	—	347	347
貨品及服務收入	**33,615**	**3,917**	**1,297**	**10,487**	**809**	**832**	**50,957**
附有回購承諾的已售資產所產生的租賃分期付款	64	—	—	99	—	—	163
金融服務活動的利息收入	—	60	32	10	—	—	102
淨收入總額	**€ 33,679**	**€ 3,977**	**€ 1,329**	**€ 10,596**	**€ 809**	**€ 832**	**€ 51,222**

4. 淨財務開支

下表概述本集團計入淨財務開支的財務收益及開支：

	截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
	（百萬歐元）			
利息收入及其他財務收益	**€ 23**	**€ 74**	**€ 64**	**€ 124**
財務開支：				
利息開支及其他財務開支	111	202	231	411
租賃負債利息	22	22	45	41
金融資產撇減	2	4	28	10
僱員福利撥備的淨利息開支	57	74	113	147
財務開支總額	**192**	**302**	**417**	**609**
衍生金融工具產生的費用淨額及匯率差異	68	32	97	19
財務開支總額以及衍生金融工具產生的費用淨額及匯率差異	**260**	**334**	**514**	**628**
淨財務開支	**€ 237**	**260**	**€**	**504**

5. 稅項（利益）／開支

稅項（利益）／開支如下：

	截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
	（百萬歐元）			
即期稅項（利益）／開支	€ (49)	€ 173	€ 10	€ 319
遞延稅項（利益）／開支	(79)	134	649	188
與先前期間有關的稅項（利益）／開支	(7)	10	31	22
稅項（利益）／開支總額	**€ (135)**	**€ 317**	**€ 690**	**€ 529**

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月及六個月的實際稅率分別為 11.4%及(33.6)%。

截至 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月的實際稅率分別為 28.6%及 28.9%。

截至 2020 年 6 月 30 日止三個月的實際稅率較 2019 年同期下降，主要與稅前利潤減少及未確認遞延稅項資產增加有關。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的實際稅率與 2019 年同期相比的變動，主要與稅前利潤減少、未確認遞延稅項資產增加、遞延稅項負債調整及遞延稅項資產撇減有關（如下文所述）。

於截至 2020 年 3 月 31 日止三個月，本集團檢討其業務及營運，以考慮新冠肺炎疫情的估計影響，包括對宏觀經濟環境、市場前景及本集團業務的估計影響。因此，本集團評估其有能力於日後產生足夠的應課稅收入，可變現意大利及巴西的淨遞延稅項資產（主要與有關國家各自的稅項虧損結轉相關）。由於此項評估，截至 2020 年 3 月 31 日止三個月錄得遞延稅項資產撇減 5.49 億歐元，其中 4.46 億歐元主要與意大利稅項虧損結轉有關，1.03 億歐元與巴西稅項虧損結轉有關。

鑒於我們就第一季度報告制定的現金流量預測並無重大變動，我們於截至 2020 年 6 月 30 日止三個月期間並無識別新減值跡象，故未進行進一步評估。

6. 商譽及無形資產（不確定使用年限）

於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日的商譽及無形資產（不確定使用年限）概述如下：

		於 2020 年 6 月 30 日		於 2019 年 12 月 31 日
		（百萬歐元）		
商譽	€	11,097	€	11,065
其他無形資產（不確定使用年限）		3,202		3,192
商譽及無形資產（不確定使用年限）總額	**€**	**14,299**	**€**	**14,257**

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的增幅主要涉及美元至歐元的外幣換算。

商譽減值測試

根據國際會計準則第 36 號 - *資產減值*，商譽及無形資產（不確定使用年限）不予攤銷，而是每年或在有事實或情況顯示資產可能減值時更頻繁地進行測試。

商譽及無形資產（不確定使用年限）被分配至經營分部或經營分部內的現金產生單位。減值測試的方法為，比較獲分配商譽的每個或每組現金產生單位的賬面值（主要包括物業、廠房及設備、商譽、品牌及資本化開發支出）與可收回金額。現金產生單位的可收回金額為其公允價值減出售成本或其使用價值的較高者。本集團確認的商譽及無形資產（不確定使用年限）結餘主要與收購 FCA US 一事有關。收購 FCA US 一事所產生的商譽已分配至北美、歐洲、中東及非洲、亞太及拉美經營分部。

由於識別出減值跡象（主要因為本集團檢討其業務及營運，以考慮新冠肺炎疫情的潛在影響，包括對宏觀經濟環境、市場前景及本集團業務的估計影響），分配至歐洲、中東及非洲和拉美經營分部的商譽於 2020 年 3 月 31 日進行減值測試。

於 2020 年 3 月 31 日的 146.14 億歐元商譽及無形資產（不確定使用年限）總額中，2.75 億歐元及 5.77 億歐元（於 2019 年 12 月 31 日：2.69 億歐元及 5.63 億歐元）的商譽分別分配至歐洲、中東及非洲和拉美經營分部。除商譽外，並無於歐洲、中東及非洲和拉美經營分部內確認不確定使用年限的無形資產。

截至 2020 年 3 月 31 日的歐洲、中東及非洲和拉美經營分部商譽減值測試所用假設，代表管理層就所考慮期間的最佳估計。

- 歐洲、中東及非洲和拉美商譽減值測試所用的可收回金額估計值，乃使用 2020 年 3 月 31 日的使用價值釐定，並基於以下假設：

    - 預計未來現金流量涵蓋 2020 至 2024 年期間。該等預計現金流量反映當前對經濟狀況及市場趨勢的預期，以及分部就 2020 至 2024 年期間特有的計劃。該等現金流量與經營分部在編製財務報表時的現狀有關，且不包括未來重組計劃或其他結構變動所產生的估計現金流量。估計未來現金流量所用的主要假設涉及各經營分部於考慮期間的銷量、銷售構成、利潤率、預期市場趨勢狀況以及分部、品牌及車型市場份額。

    - 預計未來現金流量包括一個正常化終端期間，以估計明確考慮的時間段以外的未來業績，當中納入 2%的長期增長率假設。長期息稅前利潤率經考慮歷史利潤率、計劃納入的利潤率及其他市場數據後釐定，並就地區經濟週期的階段及任何具體情況作調整（例如在拉美，長期息稅前利潤率已作調整，以假定巴西稅項利益不會延展至 2025 年以後）。

    - 稅前現金流量採用稅前貼現率貼現，其反映所考慮期間貨幣時間價值的當前市場評估，以及所考慮現金流量特有的風險。所應用的稅前加權平均資金成本（「WACC」）介於 9.5%至 16%。

        - 預計未來現金流量對加權平均資金成本的變動敏感，如歐洲、中東及非洲和拉美分部的加權平均資金成本分別增加 25 個基點及 40 個基點，可收回價值將減至賬面值。

稅前加權平均資金成本採用資本資產定價模型法計算。採用上述假設估計的歐洲、中東及非洲和拉美經營分部可收回金額，已分別釐定為超出歐洲、中東及非洲和拉美經營分部所分配商譽的賬面值。因此，截至 2020 年 3 月 31 日止三個月並無就商譽確認減值費用。

鑒於就第一季度報告制定的現金流量預測並無重大變動，經考慮我們對內部及外部資料的評估後，我們並無注意到新減值跡象，故截至 2020 年 6 月 30 日止三個月期間未進行進一步減值測試。

7. 其他無形資產

於截至 2020 年 3 月 31 日止三個月，已進行減值測試，比較有關現金產生單位所包括資產的賬面值與使用價值。現金產生單位的使用價值採用貼現現金流量法釐定，主要依據不可觀察輸入數據，包括歸屬於現金產生單位的估計稅前未來現金流量及反映當前市場評估的稅前貼現率。

截至 2020 年 3 月 31 日，集團檢討其業務和運營，以考慮新冠肺炎疫情的估計影響，包括對宏觀經濟環境、市場前景和集團運營的估計影響。根據最新信息，我們對截至 2020 年 3 月 31 日的部分資產的可收回性進行了評估。具體而言，我們審查了我們的現金產生單位（「現金產生單位」）和商譽及不確定使用年限的無形資產的減值指標。北美、歐洲、中東及非洲、拉美和瑪莎拉蒂分部的若干現金產生單位（主要是那些預計對當前市場前景更為敏感的現金產生單位）以及分配予歐洲、中東及非洲和拉美分部的商譽被發現存在減值跡象，因此需要進行減值測試。通過該減值測試，就歐洲、中東及非洲、拉美和瑪莎拉蒂分部的現金產生單位確認了總額 4.5 億歐元的減值費用，這主要是由於預期銷量減少所致，這些現金產生單位包括 2.47 億歐元的*物業、廠房及設備*（計入*收入成本*），2.03 億歐元以前資本化的開發費用（計入*研發費用*）。在這些費用中，1.78 億歐元涉及歐洲、中東和非洲分部，1.61 億歐元涉及拉美分部，1.11 億歐元涉及瑪莎拉蒂分部，這是下文討論的瑪莎拉蒂的確認減值的增量。

除了上述減值外，於截至 2020 年 3 月 31 日止三個月內，瑪莎拉蒂分部內的若干資產也減值，這與所做涉及計劃使用某些裝配資產以更有效地利用集團製造能力（作為落實之前宣佈的瑪莎拉蒂產品更新活動的一部分）的決定有關。根據這些決定，確認的減值費用總額為 1.77 億歐元，包括於*收入成本*內確認的 8,500 萬歐元的*物業、廠房及設備*，以及於*研發費用*內確認的 9,200 萬歐元先前資本化的開發支出。

鑒於就第一季度報告制定的現金流量預測並無重大變動，經考慮我們對內部及外部資料的評估後，我們並無注意到新減值跡象，故截至 2020 年 6 月 30 日止三個月期間未進行進一步減值測試。

8. 物業、廠房及設備

有關於*收入成本*內確認的 2.47 億歐元物業、廠房及設備減值詳情，請參閱附註 7 *其他無形資產*。除了上述減值外，於截至 2020 年 3 月 31 日止三個月，瑪莎拉蒂分部的若干資產出現減值，這與所做涉及計劃使用某些裝配資產以更有效地利用集團製造能力（作為落實之前宣佈的瑪莎拉蒂產品更新活動的一部分）的決定有關。根據該等決定，我們確認總額 1.77 億歐元的減值費用，包括於*收入成本*內確認的 8,500 萬歐元*物業、廠房及設備*以及於*研發費用*內確認的 9,200 萬歐元先前資本化研發支出。另外亦就期間閒置的資產於北美內確認 1,600 萬歐元的減值開支。

鑒於就第一季度報告制定的現金流量預測並無重大變動，經考慮我們對內部及外部資料的評估後，我們並無注意到新減值跡象，故截至 2020 年 6 月 30 日止三個月期間未進行進一步減值測試。

9. 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款包括下列各項：

	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 年 12 月 31 日		
	流動	非流動	合計	流動	非流動	合計
	（百萬歐元）					
貿易應收款	€ 1,764	€ —	€ 1,764	€ 2,064	€ —	€ 2,064
融資活動應收款	1,924	277	2,201	2,855	300	3,155
其他應收款	1,563	1,605	3,168	1,709	2,076	3,785
總貿易及其他應收款	**€ 5,251**	**€ 1,882**	**€ 7,133**	**€ 6,628**	**€ 2,376**	**€ 9,004**

如於 2019 年 12 月 31 日的 FCA 綜合財務報表附註 22 *其他負債及應付稅項*所披露，於 2017 年，巴西最高法院裁定，州增值稅應從計算聯邦收入稅的稅基中剔除，此決定隨後遭到上訴。於 2019 年 3 月，法院就聯邦社會援助繳費優先於訴訟中商品服務流通稅的要素作出有利的終審裁決，涉及 2004 年 5 月至 2014 年 12 月期間已繳付但未收回的款項。於 2019 年 12 月 17 日，巴西法院指出將於 2020 年 4 月 1 日就巴西政府對 2017 年最高法院有關聯邦收入稅基中州增值稅計算裁定的上訴頒佈裁決，但其後被推遲。

金融資產轉讓

於 2020 年 6 月 30 日，本集團於該日後到期的應收款為 54.27 億歐元（2019 年 12 月 31 日：73.01 億歐元），該等應收款已轉讓（無追索權），且已根據國際財務報告準則第 9 號—*金融工具*終止確認。貿易應收款及其他應收款相關轉讓為 37.56 億歐元（2019 年 12 月 31 日：57.77 億歐元），財務應收款相關轉讓為 16.71 億歐元（2019 年 12 月 31 日：15.24 億歐元）。該等款項包括應收款 34.2 億歐元（2019 年 12 月 31 日：46.86 億歐元），主要來自銷售網絡，已轉讓予我們共同控制的金融服務公司 FCA Bank。

10. 存貨

	於 2020 年 6 月 30 日	於 2019 年 12 月 31 日
	（百萬歐元）	
製成品及轉售商品	€ 5,100	€ 5,600
在製品、原材料及製造耗材	4,365	3,928
建築合約資產	174	194
存貨總額	**€ 9,639**	**€ 9,722**

建築合約淨資產/（負債）涉及設計和生產工業自動化系統及相關產品，概述如下：

	於 2020 年 6 月 30 日	於 2019 年 12 月 31 日
	（百萬歐元）	
迄今已產生的成本及已確認利潤（減已確認虧損）總額	€ 622	€ 826
減：進度款項	518	715
建築合約淨資產／（負債）	**104**	**111**
建築合約資產	174	194
減：建築合約負債（附註 15）	70	83
建築合約淨資產／（負債）	**€ 104**	**€ 111**

11. 以股份為基礎的報酬

2020-2022 年長期激勵計劃

於 2019 年 12 月，本公司董事會根據框架股權激勵計劃批准了 2020-2022 年長期激勵計劃（「2020-2022 年長期激勵計劃」）。於 2020 年 5 月，FCA 根據 2020-2022 年長期激勵計劃授予合資格僱員合共 700 萬份績效股單位及 450 萬份限制性股份單位。

代表有權獲得 FCA 普通股的績效股單位獎勵設有經調整息稅前利潤目標及股東總回報（「股東總回報」）目標，每個目標權重為 50%，且彼此獨立結算。半數獎勵將將根據我們實現的 2020 年至 2022 年三個年度經調整息稅前利潤目標歸屬，支付比例介乎 0%至 100%。該等績效股單位經調整息稅前利潤獎勵的公允價值採用授出日期的 FCA 股價計量，並按恆定收益率就預期股息作出調整，因為績效股單位獎勵不附帶收取歸屬前普通股息的權利。另一半績效股單位獎勵將根據 2020 年 1 月至 2022 年 12 月止三年績效期內的市場情況歸屬，支付比例介乎 0%至 225%。因此，最終發行的股份總數可能與最初授予的 700 萬份單位獎勵有所不同。該等績效股單位總股東回報獎勵的公允價值採用蒙特卡洛模擬法計算，並按恆定收益率就預期股息作出調整，因為績效股單位獎勵不附帶收取歸屬前普通股息的權利。如實現了各個期間的表現目標，績效股單位獎勵將於 2023 年第二季度歸屬。

代表有權獲得 FCA 普通股的限制性股份單位獎勵將於 2023 年第二季度歸屬。該等限制性股份單位獎勵的公允價值採用授出日期的 FCA 股價計量，並按恆定收益率就預期股息作出調整，因為限制性股份單位獎勵不附帶收取歸屬前普通股息的權利。

其他限制性股份單位授出

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，FCA 向本公司若干重要僱員授出了 40 萬份代表有權獲得 FCA 普通股的限制性股份單位。根據獎勵協議，該等獎勵的部分預計於 2020 年第三季度歸屬，餘下部分預計於 2021 及 2022 年歸屬。獎勵的公允價值採用授出日期的 FCA 股價計量，並按恆定收益率就預期股息作出調整，因為限制性股份單位獎勵不附帶收取歸屬前普通股息的權利。

以股份為基礎的報酬開支

計入先前授出的獎勵，截至 2020 年 6 月 30 日止三個月及六個月分別就績效股單位及限制性股份單位獎勵錄得總開支約 1,500 萬歐元及 3,200 萬歐元。計入先前授出的獎勵，截至 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月分別就績效股單位及限制性股份單位獎勵錄得總開支約 1,900 萬歐元及 3,800 萬歐元。

於 2020 年 6 月 30 日，未歸屬績效股單位及限制性股份單位獎勵總數分別為 1,450 萬份及 1,020 萬份。

12. 僱員福利負債

僱員福利負債包括養老金計劃以及醫療、法律、遣散彌償及其他離職後福利（「其他離職後福利」）的撥備，由以下各項組成：

	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 年 12 月 31 日		
	流動	非流動	合計	流動	非流動	合計
			（百萬歐元）			
養老金福利	€ 36	€ 5,118	€ 5,154	€ 38	€ 5,024	€ 5,062
衛生保健及人壽保險計劃	132	2,128	2,260	132	2,157	2,289
其他離職後福利	61	702	763	63	730	793
其他僱員撥備	248	603	851	311	596	907
僱員福利負債合計	**€ 477**	**€ 8,551**	**€ 9,028**	**€ 544**	**€ 8,507**	**€ 9,051**

計入半年度簡明綜合損益表的養老金及其他離職後福利成本如下：

	截至 6 月 30 日止三個月			
	2020 年		2019 年	
	養老金	其他離職後福利	養老金	其他離職後福利
	（百萬歐元）			
即期服務成本	€ 45	€ 7	€ 39	€ 6
利息開支	198	21	239	27
利息（收入）	(164)	—	(196)	—
其他管理費用	20	—	20	—
合計	**€ 99**	**€ 28**	**€ 102**	**€ 33**

	截至 6 月 30 日止六個月			
	2020 年		2019 年	
	養老金	其他離職後福利	養老金	其他離職後福利
	（百萬歐元）			
即期服務成本	€ 91	€ 14	€ 78	€ 12
利息開支	396	42	476	54
利息（收入）	(330)	—	(390)	—
其他管理費用	41	—	40	—
合計	**€ 198**	**€ 56**	**€ 204**	**€ 66**

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，向我們的養老金計劃供款總額為 9,900 萬歐元，包括北美的加速酌情供款 7,500 萬美元（6,800 萬歐元）。

13. 撥備

	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 年 12 月 31 日		
	流動	非流動	合計	流動	非流動	合計
	（百萬歐元）					
產品保修及召回行動	€ 2,092	€ 3,744	€ 5,836	€ 2,406	€ 3,900	€ 6,306
銷售激勵	4,006	—	4,006	5,479	—	5,479
其他撥備及風險	1,028	1,195	2,223	1,093	1,127	2,220
撥備總額	**€ 7,126**	**€ 4,939**	**€ 12,065**	**€ 8,978**	**€ 5,027**	**€ 14,005**

於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，已就重組費用確認撥備總額 4,100 萬歐元，主要在北美及拉美，涉及確認勞動力重組的撥備（請參閱附註 21 *分部報告*）。

於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，已就 2018 年應計與美國柴油排放事項相關的民事、環境及消費者索賠支付約 1 億歐元（請參閱附註 18 *授出擔保、承諾及或有負債*）。

14. 債務

	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 年 12 月 31 日		
	流動	非流動	合計	流動	非流動	合計
			（百萬歐元）			
票據	€ 1,097	€ 3,939	€ 5,036	€ 1,450	€ 4,942	€ 6,392
銀行借款	2,594	10,286	12,880	2,097	1,599	3,696
資產抵押融資	26	—	26	151	—	151
租賃負債	363	1,327	1,690	360	1,280	1,640
其他債務	747	73	820	818	204	1,022
債務總額[1]	**€ 4,827**	**€ 15,625**	**€ 20,452**	**€ 4,876**	**€ 8,025**	**€ 12,901**

(1) 於 2020 年 6 月 30 日的債務不包括計入持作待售負債的 6,700 萬歐元債務。請參閱附註 2 綜合範圍。

銀行借款

歐洲投資銀行借款

於 2020 年 3 月 18 日，本集團宣佈與歐洲投資銀行訂立 3 億歐元五年期貸款協議，以支持 FCA 將在 2021 年前實施的特定投資。有關投資主要旨在支持先進車輛動力電氣化技術的生產部署，尤其是在 FCA 於意大利 Melfi 的生產廠設立插電式混合動力電動車生產線及於意大利 Mirafiori 的生產廠設立電池電動車生產線。貸款於 2020 年 3 月 26 日全數支取。

增量過渡性信貸融資

於 2020 年 3 月 26 日，本集團宣佈訂立一項新信貸（「過渡性信貸融資」）。過渡性信貸融資最初與兩家銀行訂立，隨後成功與 13 家銀行（包括兩家原始承銷行）達成銀團合作，可用於本集團的一般企業用途及營運資金需要，其結構是作為資本市場過渡性融資。於 2020 年 4 月 14 日，本集團宣佈完成銀團合作。於 2020 年 6 月 30 日，過渡性信貸融資全部尚未支取。於 2020 年 7 月 7 日，過渡性信貸融資被取消。

其他循環信貸額度

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，本集團支取總額 15 億歐元的現有雙邊循環信貸額度，其中 2 億歐元已於 2020 年 6 月 30 日前到期時償還。

循環信貸融資

於 2020 年 3 月 26 日，本集團 62.5 億歐元循環信貸融資的三年期 A 批（31.25 億歐元）的期限延長一年至 2023 年 4 月 27 日。於 2020 年 4 月 21 日，本集團宣佈鑒於新冠肺炎疫情的影響持續不明朗，其已支取最初於 2015 年 6 月簽署及最後於 2019 年 3 月修訂的 62.5 億歐元循環信貸融資。

聯合聖保羅銀行信貸融資

2020 年 6 月 24 日，菲亞特克萊斯勒汽車公司的全資附屬公司 FCA Italy S.p.A. 及 FCA 集團內其他意大利公司與意大利聯合聖保羅銀行簽訂了一份融資協議，借款高達 63 億歐元，為集團在意大利的活動提供資金。該筆融資無抵押，由 FCA N.V.擔保，將於 2023 年 3 月到期，按五次季度等額分期償還，第一期將於 2022 年 3 月 31 日到期。根據最近頒佈的意大利流動性法令，SACE（意大利出口信貸機構）將為該融資下 80%的借款提供擔保。該融資和融資項下借款的利率在市場可獲得利率的範圍內。

信貸融資的契約包括在某些條件下適用的財務契約，以及負抵押、同等權益、交叉違約和控制權變更條款。如不遵守這些契約，在某些情況下如果沒有得到適當的補救，則可導致被要求提前償還任何未償金額。

就 SACE 的擔保而言，集團已作出以下在該融資項下的任何貸款未償還時適用的工業承諾：（i）繼續執行某些目前正在進行和先前宣佈的意大利投資項目；（ii）不將此類投資項目下的車輛生產轉移到意大利境外；以及（iii）力求在 2023 年年底之前把意大利此類投資項目下僱傭的員工的臨時裁員減少到零的目標，每個項目均有商定的實施方面的重要階段。如果先前所述的工業承諾並無按商定的重要階段實施，集團可自行選擇：（i）在重要階段之後的額外六個月內實施這些工業承諾；（ii）與意大利政府協商並商定替代重要階段及／或承諾；或（iii）自不守約之日起 18 個月（包括 6 個月的談判期）內隨時償還貸款。

此外，雖然該融資項下的貸款尚未償還，但 FCA N.V.已承諾在 2020 曆年內不批准或支付股息或其他股利分派（與 Peugeot S.A.進行中的合併相關的股息除外），本集團的意大利附屬公司已承諾在 2021 年 5 月 26 日之前不分配股息或進行其他股利分派。

於 2020 年 6 月，我們支取該信貸融資的 18 億歐元，其中 80%受 SACE 擔保覆蓋。

未支取承諾信貸額度

於 2020 年 6 月 30 日，未支取承諾信貸額度為 35 億歐元，由下述於 2020 年 3 月訂立的過渡性信貸融資組成。於 2019 年 12 月 31 日，可用未支取承諾信貸額度合共為 76 億歐元，包括 62.5 億歐元銀團循環信貸及 13 億歐元其他雙邊循環信貸額度。

票據

於 2020 年 4 月 15 日，本集團於到期時悉數償還 2015 年 4 月發行的 15 億美元 4.500%無抵押票據。根據中期票據計劃發行 FCA 票據的資料請參閱附註 22 *期後事項*。

15. 其他負債

其他負債包括以下各項：

	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 年 12 月 31 日		
	流動	非流動	合計	流動	非流動	合計
	（百萬歐元）					
折舊保證計劃及回購協議應付款	€ 1,788	€ —	€ 1,788	€ 2,210	€ —	€ 2,210
應計費用及遞延收入	577	569	1,146	769	674	1,443
間接稅應付款	479	57	536	501	14	515
人事應付款	808	14	822	1,008	15	1,023
社會保障應付款	325	4	329	258	4	262
建築合約負債（附註 10）	70	—	70	83	—	83
服務合約負債	624	1,500	2,124	621	1,530	2,151
其他	1,166	182	1,348	1,338	189	1,527
其他負債總額	**€ 5,837**	**€ 2,326**	**€ 8,163**	**€ 6,788**	**€ 2,426**	**€ 9,214**

16. 公允價值計量

經常性按公允價值計量的資產及負債

下表顯示於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日經常性按公允價值計量的金融資產及負債基於可觀察和不可觀察輸入數據的公允價值層級：

	於 2020 年 6 月 30 日				於 2019 年 12 月 31 日			
	第一層	第二層	第三層	合計	第一層	第二層	第三層	合計
	（百萬歐元）							
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券及股本工具								
	€ 20	€ 21	€ 13	**€ 54**	€ 3	€ 21	€ 13	**€ 37**
按公允價值計量且變動計入損益的債務證券及股本工具	211	—	15	**226**	277	—	15	**292**
衍生金融資產	—	559	—	**559**	—	98	—	**98**
抵押存款	52	—	—	**52**	42	—	—	**42**
融資活動應收款	—	—	443	**443**	—	—	580	**580**
貿易應收款	—	16	—	**16**	—	19	—	**19**
其他應收款	—	—	69	**69**	—	—	69	**69**
貨幣市場證券	5,831	—	—	**5,831**	2,293	—	—	**2,293**
總資產	**€ 6,114**	**€ 596**	**€ 540**	**€ 7,250**	**€ 2,615**	**€ 138**	**€ 677**	**€ 3,430**
衍生金融負債	—	**€ 709**	—	**€ 709**	—	**€ 318**	—	**€ 318**
總負債	**€ —**	**€ 709**	**€ —**	**€ 709**	**€ —**	**€ 318**	**€ —**	**€ 318**

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，衍生金融資產增加 4.61 億歐元，主要由於拉美巴西雷亞爾兌美元貶值。於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，衍生金融負債增加 3.91 億歐元，主要由於未來債券發行及商品對沖的利率掉期出現公允價值虧損。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，公允價值各層級之間並無轉撥。對於經常性按公允價值於財務報表確認的資產及負債，本集團通過於各報告期末重新評估分類，釐定各層級之間是否發生轉撥。

衍生金融資產及負債的公允價值乃經考慮結算日的市場參數，採用金融商業環境普遍接受的估值方法計量，如下文所述：

- 對沖貨幣風險的遠期合約、掉期及期權的公允價值採用金融市場常用估值方法根據結算日的市場參數（尤其是匯率、利率及波動率）釐定；
- 利率掉期及遠期利率協議的公允價值根據結算日的現行利率採用貼現預計現金流量法釐定；
- 利率和貨幣混合掉期的公允價值採用結算日的現行匯率及利率和貼現預計現金流量法釐定；及
- 對沖商品價格風險的掉期及期權的公允價值採用金融市場常用估值方法根據結算日的市場參數（尤其是標的價格、利率及波動率）釐定。

貨幣市場證券的公允價值亦基於可用市場報價。在適當情況下，現金等價物的公允價值使用可觀察市場收益率按貼現預計現金流量法釐定（分類為第二層）。

融資活動應收款分類為公允價值層級的第三層，其公允價值採用貼現現金流量模型估算。此計量所用的最重要輸入數據為反映不同參考市場就類似特徵應收款所應用條件的市場貼現率，並作出調整以計及交易對手的信用風險。

其他應收款涉及出售 Magneti Marelli（請參閱附註 2 綜合範圍）應收的或有對價，其公允價值分類為公允價值層級的第三層，並採用貼現現金流量模型估算。此計量所用的最重要輸入數據為市場貼現率。

對於經常性按公允價值於財務報表確認的資產及負債，本集團通過於各報告期末重新評估分類，釐定各層級之間是否發生轉撥。

以下為按公允價值計量並分類為第三層的項目變動的對賬：

	截至 6 月 30 日止三個月							
	2020 年				2019 年			
	融資活動應收款	債務證券及股本工具	衍生金融資產/（負債）	其他應收款	融資活動應收款	債務證券及股本工具	衍生金融資產/（負債）	其他應收款
	（百萬歐元）							
於 4 月 1 日	**€ 491**	**€ 28**	**€ —**	**€ 69**	**€ 562**	**€ 15**	**€ 40**	**€ —**
於綜合損益表確認的收益/（虧損）	—	—	—	—	—	—	29	—
於其他全面收益/（虧損）確認的收益/（虧損）	—	—	—	—	—	—	(20)	—
發行/償還	(48)	—	—	—	213	—	(21)	70
買入/賣出	—	—	—	—	—	11	—	—
於 6 月 30 日	**€ 443**	**€ 28**	**€ —**	**€ 69**	**€ 775**	**€ 26**	**€ 28**	**€ 70**

	截至 6 月 30 日止六個月							
	2020 年				2019 年			
	融資活動應收款	債務證券及股本工具	衍生金融資產/（負債）	其他應收款	融資活動應收款	債務證券及股本工具	衍生金融資產/（負債）	其他應收款
	（百萬歐元）							
於 1 月 1 日	**€ 580**	**€ 28**	**€ —**	**€ 69**	**€ 973**	**€ 16**	**€ 39**	**€ —**
於綜合損益表確認的收益/（虧損）	—	—	—	—	—	—	36	—
於其他全面收益/（虧損）確認的收益/（虧損）	—	—	—	—	—	—	2	—
發行/交收	(137)	—	—	—	(198)	(1)	(49)	70
買入/賣出	—	—	—	—	—	11	—	—
於 6 月 30 日	**€ 443**	**€ 28**	**€ —**	**€ 69**	**€ 775**	**€ 26**	**€ 28**	**€ 70**

截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月計入半年度簡明綜合損益表的收益/（虧損）於收入成本內確認。截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月於其他全面收益/（虧損）確認的收益/（虧損），計入半年度簡明綜合財務狀況表中股權項下的現金流量對沖儲備內。

經常性非按公允價值計量的資產及負債

按攤銷成本計量的債務證券、財務應收款、流動應收款及應付款的賬面值為公允價值的合理近似值，因為未來現金流量現值與賬面值並無重大差異。

銀行現金及其他現金等價物的賬面值通常與公允價值相若，原因為該等工具期限較短。

下表概述經常性非按公允價值計量的金融資產及負債的賬面值及公允價值：

		於 2020 年 6 月 30 日		於 2019 年 12 月 31 日	
	附註	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
		（百萬歐元）			
經銷商融資		€ 859	€ 858	€ 1,737	€ 1,736
零售融資		520	531	613	608
融資租賃		6	6	3	3
融資活動其他應收款		373	373	222	222
融資活動應收款總額[1]	9	**€ 1,758**	**€ 1,768**	**€ 2,575**	**€ 2,569**
票據		€ 5,036	€ 5,207	€ 6,392	€ 6,900
銀行借款及其他債務		13,700	13,276	4,718	4,724
資產抵押融資		26	26	151	151
租賃負債		1,690	1,690	1,640	1,640
債務總額	14	**€ 20,452**	**€ 20,199**	**€ 12,901**	**€ 13,415**

(1) 於 2020 年 6 月 30 日及 2019 年 12 月 31 日的金額不包括按公允價值計量且其變動計入損益的應收款。

融資活動應收款分類為公允價值層級的第三層，其公允價值採用貼現現金流量模型估算。此計量所用的最重要輸入數據為反映不同參考市場就類似特徵應收款所應用條件的市場貼現率，並作出調整以計及交易對手的信用風險。

於活躍市場交易並有收市或最後成交價的票據分類為公允價值層級的第一層。沒有此類價格的票據按最後可得價格或獨立定價服務機構或買賣該等證券的交易商提供的報價估值，並分類為第二層。於 2020 年 6 月 30 日，分別有 52 億歐元及 700 萬歐元的票據分類為第一層及第二層。於 2019 年 12 月 31 日，分別有 68.93 億歐元及 700 萬歐元的票據分類為第一層及第二層。

分類為公允價值層級第二層的其他債務的公允價值採用貼現現金流量模型估算。所用的主要輸入數據為年底市場利率，並就市場對本集團違約風險的預期作出調整，有關預期隱含於本集團所發行的交易證券及本集團負債現有信貸衍生工具的報價內。需要使用不可觀察輸入數據作出重大調整的債務的公允價值分類為第三層。於 2020 年 6 月 30 日，分別有 126.19 億歐元及 6.57 億歐元的其他債務分類為第二層及第三層。於 2019 年 12 月 31 日，分別有 38.65 億歐元及 8.59 億歐元的其他債務分類為第二層及第三層。

分類為公允價值層級第三層的租賃負債的公允價值採用貼現現金流量模型估算，需要使用不可觀察輸入數據作出重大調整。於 2020 年 6 月 30 日，16.9 億歐元的租賃負債分類為第三層。於 2019 年 12 月 31 日，16.4 億歐元的租賃負債分類為第三層。

17. 關聯方交易

本集團關聯方為能夠對本集團及其附屬公司行使控制權、共同控制權或重大影響力的實體及個人。有關本集團與本集團未綜合附屬公司、合資公司、聯營公司及其他關聯方的交易說明，請參閱於 2019 年 12 月 31 日的 FCA 綜合財務報表附註 24 *關聯方交易*。

於半年度簡明綜合損益表確認的重大關聯方交易金額如下：

	截至 6 月 30 日止三個月							
	2020 年				**2019 年**			
	淨收入	**收入成本**	**銷售、一般及其他費用/（收益）**	**淨財務開支**	**淨收入**	**收入成本**	**銷售、一般及其他費用/（收益）**	**淨財務開支**
	（百萬歐元）							
合營安排及聯營公司	€ 330	€ 147	€ (2)	€ 7	€ 769	€ 687	€ (10)	€ 10
CNHI	51	56	—	—	110	93	1	—
法拉利	4	9	—	—	9	35	—	—

	截至 6 月 30 日止六個月							
	2020 年				2019 年			
	淨收入	收入成本	銷售、一般及其他費用/（收益）	淨財務開支	淨收入	收入成本	銷售、一般及其他費用/（收益）	淨財務開支
	（百萬歐元）							
合營安排及聯營公司	€ 1,036	€ 632	€ (5)	€ 15	€ 1,541	€ 1,203	€ (25)	€ 25
CNHI	126	113	—	—	237	166	3	—
法拉利	9	27	—	—	23	75	—	—

來自與關聯方重大交易的資產及負債如下：

	於 2020 年 6 月 30 日					於 2019 年 12 月 31 日				
	貿易及其他應收款	貿易應付款	其他負債	資產抵押融資	債務	貿易及其他應收款	貿易應付款	其他負債	資產抵押融資	債務
	（百萬歐元）									
合營安排及聯營公司	€ 531	€ 414	€ 144	€ 19	€ 63	€ 432	€ 362	€ 207	€ 141	€ 194
CNHI	35	64	12	—	—	49	87	11	—	—
法拉利	9	18	—	—	—	12	49	—	—	—

18. 授出擔保、承諾及或有負債

訴訟

高田安全氣囊充氣裝置

FCA US 於 2018 年 3 月在美國佛羅里達州南區及密歇根州東區地方法院被提起集體訴訟，相關訴訟乃根據聯邦及州法律，就我們部分車輛安裝的高田安全氣囊充氣裝置導致的經濟損失提出索賠。我們正在為這一訴訟進行有力的辯護，在當前訴訟階段，我們無法可靠地評估是否會產生損失，亦無法估計潛在損失範圍。

排放事項

2019 年 1 月 10 日，我們宣佈 FCA US 與美國環境保護署（「EPA」）、美國司法部（「司法部」）、加州空氣資源委員會、加利福尼亞州、其他 49 個州以及美國海關和邊境保護局就民事、環境和消費者索賠達成最終和解，在截至 2018 年 12 月 31 日止年度內應計 7.48 億歐元。應計費用中約有 3.50 億歐元與解決柴油排放要求差異的民事處罰有關。應計費用的一部分歸因於代表消費者達成一項假定的集體訴訟和解，就此，FCA US 同意為受召回影響的每個合格客戶平均每輛車支付 2,800 美元。該和解於 2019 年 5 月 3 日獲得了法院的最終批准。然而，我們繼續就大約 3,200 名消費者的個人索賠進行辯護，這些消費者已經行使了選擇退出集體訴訟解決方案的權利，並對我們提出了他們自己的個人索賠（「選擇退出訴訟」）。我們在選擇退出訴訟中進行了進一步的調查，並參加了由法院主辦的和解會議，但只與這些剩餘原告中不足 100 人達成了和解協議。截至 2020 年 6 月 30 日，我們對潛在損失的最佳估計已列入先前確認的撥備。

在美國，我們仍然受到美國證券交易監督委員會（「美國證監會」）和司法部刑事司的柴油排放相關調查。2019 年 9 月，司法部對 FCA US 的一名僱員提出刑事指控，罪名包括欺詐、共謀、虛假陳述和違反《清潔空氣法》，主要涉及努力獲得上述民事和解所涉車輛的監管批准。我們繼續配合這些調查，並就這些政府機構提出的關切提出 FCA 的立場。根據與美國證監會的和解討論進展，我們已確認金額對本集團並不重大的撥備。我們亦開始與司法部刑事司討論，以確定我們能否達成該調查的適當解決辦法。目前，我們無法預測是否或何時會與司法部刑事司達成任何和解或該等調查的最終結果，且我們無法可靠地評估因司法部刑事司相關調查發生虧損的可能性或無法估計潛在損失範圍。我們亦面臨多項相關私人訴訟（「非選擇退出訴訟」）。

我們還收到了一些司法權區的其他監管機構的詢問，因為它們在檢查幾家汽車製造商車輛的道路尾氣排放，而在司法管轄方面適當的情況下，我們繼續與這些政府機構和機關合作。

在歐洲，我們一直與意大利交通部（「意大利交通部」）和荷蘭車輛監管機構（RDW）（這些是認證在歐盟銷售的 FCA 柴油車的機構）以及英國駕駛員和車輛標準局在審查我們的數輛汽車方面合作。

我們還初步回應了德國機構德國機動車管理局（Kraftfahrt-Bundesamt）（「德國機動車管理局」）關於我們車輛排放測試結果的詢問，並討論了德國機動車管理局報告的測試結果、我們的排放控制校準以及所討論車輛的特性。在這些初步討論之後，意大利交通部（它擁有唯一的對其認證的車輛的監管合規事宜的授權），聲稱其對德國機動車管理局提出的問題擁有專屬管轄權，測試車輛，確定車輛符合適用的歐洲法規，並向德國機動車管理局通知其決定。此後，意大利交通部與德國聯邦交通和數字基礎設施部（負責監管德國機動車管理局）之間根據歐盟委員會（「歐盟委員會」）規定進行了調解，以解決它們之間的分歧。調解結束，沒有對 FCA 採取任何行動。2017 年 5 月，歐盟委員會宣佈，它打算對意大利提起侵權程序，指控意大利未能回應歐盟委員會對若干 FCA 排放控制校準的擔憂。意大利交通部對歐盟委員會的指控作出了回應，確認車輛的審批程序得到了妥善執行。

2019 年 12 月，意大利交通部通知我們，荷蘭基礎設施和水資源管理部（「I&W」）已與意大利交通部就荷蘭車輛監管機構和荷蘭 TNO 研究中心在若干 Jeep 大切諾基歐 5 車型和另一個 OEM 製造商車型（裝有一台我們供應的歐 6 柴油機）的排放水平中發現的若干違規行為進行溝通。2020 年 1 月，荷蘭議會發表了荷蘭基礎設施和水資源管理部的一封信，當中總結了荷蘭車輛監管機構關於這些車輛和發動機的結論，表示打算下令召回，並向公訴檢察官、歐盟委員會和其他成員國報告調查結果。我們已與荷蘭車輛監管機構接洽，提出我們的立場，並就此事合作達成適當的解決方案。此外，應法國消費者保護局的請求，巴黎大審法院法官（Juge d'Instruction du Tribunal de Grande Instance of Paris）正在調查包括 FCA 在內的多家汽車製造商的柴油車，調查這些車的銷售是否違反了法國消費者保護法。於 2020 年 7 月，作為調查潛在違反柴油排放法規及消費者保護法的一部分，美茵河畔法蘭克福和都靈公訴檢察官對我們在德國、意大利和英國多個基地發起突擊檢查。

2018 年 12 月，韓國環境部（「韓國環境部」）宣佈，其確定 2015 年、2016 年和 2017 年期間進口到韓國的約 2,400 輛 FCA 車輛不符合排放標準，並且車輛隨後更新了 FCA 自願執行的排放控制校準，儘管合規，需要對相關車輛進行重新認證。2019 年 5 月，韓國環境部撤銷了上述車輛的認證，並宣佈對本集團處以數額不大的行政罰款。我們已經對韓國環境部的決定提出上訴。我們在韓國首爾的附屬公司還配合當地刑事機構對此事的審查，並與韓國公平貿易委員會在標的車輛據稱違反有關《公平標籤和廣告法》方面進行合作，以及配合韓國環境部對其他 FCA 車輛進行調查。

目前無法預測未解決的政府調查和私人訴訟的結果，這些調查和訴訟可能會導致進一步的執法行動、處罰或損害賠償，其中任何一項均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。這些事項及其最終解決方案也有可能對我們在消費者中的聲譽產生不利影響，從而可能對我們的車輛需求產生不利影響，因而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。目前，我們無法評估相關未決調查及非選擇退出訴訟是否會導致虧損，亦無法估計潛在損失範圍。

美國銷售報告調查

於 2019 年 9 月 27 日，美國證監會公佈對我們向美國最終客戶報告汽車銷售所作調查的解決方案，其中包括我們同意支付一筆對本集團而言金額不大的款項。我們亦已與司法部合作調查相同問題，其結果尚不確定。解決該事項可能涉及支付罰款及其他制裁。目前，我們無法可靠地評估該調查是否會產生損失，亦無法估計潛在損失範圍。

如上文所述，我們在美國密歇根州東區地方法院面臨兩項推定證券集體訴訟，相關指控與我們的美國最終消費者汽車單位銷售報告有關。該等訴訟被合併為一項訴訟，於 2018 年 10 月 4 日，我們原則上已就該合併訴訟達成了一項和解協議，賠付一筆對本集團而言金額不大的款項，惟需待法院批准。於 2019 年 6 月 5 日，法院最終批准了該和解協議。

國家培訓中心

就政府對全美汽車工人聯合會—克萊斯勒國家培訓中心相關事宜進行的持續調查而言，司法部已對多名個人（包括前 FCA US 僱員及與全美汽車工人聯合會相關聯的個人）提起訴訟，指控（其中包括）彼等涉嫌稅務欺詐及違反《美國勞資關係法》（Taft-Hartley），為 FCA US 的利益串謀向全美汽車工人聯合會高級職員及全美汽車工人聯合會僱員提供金錢或其他有價值的物品。當中數名被告已認罪，部分人則聲稱彼等違反 Taft-Hartley 法案乃與 FCA US 串謀進行。我們將繼續配合此項調查，並正在與司法部就其調查的潛在解決方案進行討論。該等討論的結果尚無法確定；然而，任何解決方案都可能涉及支付罰款及其他制裁。目前，我們無法預測是否或何時可達成和解或相關訴訟的最終結果（如無法達成和解）。因此，我們無法可靠地評估產生損失的可能性，亦無法估計潛在損失的範圍。

FCA US 在美國聯邦法院面臨多項推定集體訴訟，當中指控該等行為對全美汽車工人聯合會工人造成了傷害。該等訴訟在初審及上訴階段均被駁回。該等訴訟中的三名原告亦向美國國家勞資關係委員會（「委員會」）提起指控，指控彼等存在不公平的勞動做法。該委員會已就該等指控提出申訴，並正擬發出禁制令，並就所指控的做法發佈通知。在此階段，我們無法可靠地評估產生損失的可能性，亦無法估計潛在損失的範圍。

於 2020 年 7 月 22 日，俄亥俄州托萊多 Jeep 工廠一群 27 名僱員向美國俄亥俄州北區地方法院提起訴訟，指控 FCA US、全美汽車工人聯合會及若干個人違反了《反勒索及受賄組織法》（RICO）及民事共謀。我們尚未收到該控訴，在此階段，我們無法可靠地評估產生損失的可能性，亦無法估計潛在損失的範圍。

通用汽車訴訟

2019 年 11 月 20 日，General Motors LLC 和通用汽車公司（統稱「通用汽車」）向美國密歇根州東區地方法院提起訴訟，指控 FCA US、FCA NV 和若干個人違反了《反勒索及受賄組織法》的規定，不正當競爭和民事共謀，涉及指控 FCA US 向全美汽車工人聯合會官員行賄，收買了與全美汽車工人聯合會的談判過程，因此 FCA US 享有不公平的勞動力成本和運營優勢，對通用汽車造成損害。通用汽車還聲稱 FCA US 在集體談判中向全美汽車工人聯合會做出了讓步，然後全美汽車工人聯合會能夠通過模式談判從通用汽車榨取利益，這增加了通用汽車的成本，從而迫使通用汽車和 FCA NV 合併。

於 2020 年 7 月 8 日，法院對通用汽車的訴訟作出不得再訴的駁回裁定。通用汽車可以就法院決定提出上訴。然而在目前階段，我們無法可靠地評估產生損失的可能性，亦無法估計潛在損失範圍。

Tigershark 發動機

就內部測試而言，我們釐定約 100 萬輛配置 2.4 升 Tigershark 發動機的汽車尾氣排放可能超標。我們已將潛在問題通報美國環境保護署，並努力確定受影響車輛數目以及潛在解決方案。完成此項工作後，我們打算與美國環境保護署審視我們建議的解決方案，並可能會發起召回行動。在目前階段，我們無法可靠地評估產生重大成本的可能性，亦無法估計潛在成本範圍。

此外，FCA US 在美國密歇根州及加利福尼亞州地方法院被提起推定集體訴訟，現正等候審理，相關訴訟乃根據聯邦及州法律，就部分車輛安裝的 2.4 升 Tigershark 發動機的製造及設計缺陷提出索賠。該發動機已安裝在美國銷售的約 160 萬輛汽車上。有關索賠指控發動機耗油過多。我們正評估該等訴訟並作出抗辯，同時努力評估索賠及（如適當）我們可採取的任何緩減行動。在目前階段，我們無法可靠地評估產生損失的可能性，亦無法估計潛在損失範圍。

其他事項

美國進口關稅

我們過往把 Ram ProMaster City 汽車作為乘用車進口到美國，並就此繳納 2.5%的關稅，而非適用於作為貨車進口到美國的 25%關稅稅率。這些車輛絕大多數在進口後被轉成貨車。在涉及競爭對手與美國海關與邊境保護局（「海關與邊境保護局」）的類似車輛訴訟中，美國聯邦巡迴區上訴法院於 2019 年 6 月裁定，競爭對手先前進口的車輛須繳納 25%的關稅。競爭對手尋求向美國最高法院就此案作出上訴，但於 2020 年 6 月，美國最高法院拒絕就競爭對手的案件舉行聆訊。

根據相關事實，我們認為我們的案件與競爭對手的案件不同。然而，海關與邊境保護局可能尋求追回我們先前進口產品的少繳關稅，再加上利息，且可能會施加罰款。在目前階段，我們無法可靠地評估損失產生的可能性，亦無法估計潛在損失範圍。

其他承諾、安排及合同權利

合規排放積分

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，FCA 已簽訂多年期的不可撤銷協議，用於在各個司法權區購買合規排放積分。於 2020 年 6 月 30 日，該等協議的總承諾金額為 8 億歐元，相關已購積分預計用到 2023 年止的合規年度。

19. 權益

股本

於 2020 年 6 月 30 日，FCA 的法定股本為四千萬歐元（40,000,000 歐元），分為二十億（2,000,000,000）股每股面值一歐分（0.01 歐元）的 FCA 普通股，以及二十億（2,000,000,000）股每股面值一歐分（0.01 歐元）的特殊表決權股份。

於 2020 年 6 月 30 日，FCA 的全額繳足股本為 2,000 萬歐元（2019 年 12 月 31 日：2,000 萬歐元），包括 1,573,949,512 股普通股及 449,610,500 股特殊表決權股份，面值均為每股 0.01 歐元（2019 年 12 月 31 日：1,567,519,274 股普通股及 408,941,767 股特殊表決權股份，面值均為每股 0.01 歐元）。

於 2020 年 3 月 2 日，根據*特殊表決權股份條款及條件*第 5.1 條，由於相等數目的普通股在忠誠股東名冊中登記達連續三年，合共 73,606,222 股特殊表決權股份已交付 Exor N.V.。相關普通股成為合資格普通股。在已交付股份中，32,937,489 股為本公司持有的特殊表決權股份，40,668,733 股為額外發行的特殊表決權股份。

其他全面收益／（虧損）

其他全面收益／（虧損）如下：

	截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年	**2019 年**	**2020 年**	**2019 年**
	（百萬歐元）			
於後續期間不會重新分類至綜合損益表的項目：				
重新計量定額福利計劃產生的虧損	€ —	€ —	€ —	€ —
與已終止業務相關的項目	—	(9)	—	(9)
不會重新分類至綜合損益表的項目總額 (B1)	—	(9)	—	(9)
於後續期間可能重新分類至綜合損益表的項目：				
期內產生的現金流量對沖工具收益／（虧損）	(102)	(104)	(266)	(198)
重新分類至綜合損益表的現金流量對沖工具收益	(6)	29	(40)	25
現金流量對沖工具收益／（虧損）總額	**(108)**	**(75)**	**(306)**	**(173)**
匯兌（虧損）／收益	(481)	(215)	(790)	221
期內產生的分佔權益法核算投資對象其他全面收益／（虧損）	(22)	(11)	(43)	(15)
重新分類至綜合損益表的分佔權益法核算投資對象其他全面收益／（虧損）	(7)	(8)	(13)	(8)
分佔權益法核算投資對象其他全面（虧損）／收益總額	**(29)**	**(19)**	**(56)**	**(23)**
與已終止業務相關的項目	**—**	**(4)**	**—**	**9**
可能重新分類至綜合損益表的項目總額 (B2)	**(618)**	**(313)**	**(1,152)**	**34**
其他全面收益／（虧損）總額 (B1)+(B2)	**(618)**	**(322)**	**(1,152)**	**25**
稅務影響	28	21	92	48
稅務影響 - 已終止業務	—	—	—	—
其他全面收益／（虧損）總額（除稅淨額）	**€ (590)**	**€ (301)**	**€ (1,060)**	**€ 73**

與其他全面收益／（虧損）相關的稅務影響如下：

	截至 6 月 30 日止三個月					
	2020 年			2019 年		
	稅前結餘	稅項收益/（開支）	淨結餘	稅前結餘	稅項收益/（開支）	淨結餘
	（百萬歐元）					
現金流量對沖工具虧損	€ (108)	€ 28	€ (80)	€ (75)	€ 21	€ (54)
匯兌虧損	(481)	—	(481)	(215)	—	(215)
分佔權益法核算投資對象其他全面收益／（虧損）	(29)	—	(29)	(19)	—	(19)
與已終止業務相關的項目	—	—	—	(13)	—	(13)
其他全面收益／（虧損）總額	**€ (618)**	**€ 28**	**€ (590)**	**€ (322)**	**€ 21**	**€ (301)**

	截至 6 月 30 日止六個月					
	2020 年			2019 年		
	稅前結餘	稅項收益/（開支）	淨結餘	稅前結餘	稅項收益/（開支）	淨結餘
	（百萬歐元）					
現金流量對沖工具虧損	(306)	92	(214)	(173)	48	(125)
匯兌（虧損）／收益	(790)	—	(790)	221	—	221
分佔權益法核算投資對象其他全面收益／（虧損）	(56)	—	(56)	(23)	—	(23)
與已終止業務相關的項目	—	—	—	—	—	—
其他全面收益／（虧損）總額	**€ (1,152)**	**€ 92**	**€ (1,060)**	**€ 25**	**€ 48**	**€ 73**

20. 每股收益

每股基本（虧損）／收益

截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月的每股基本（虧損）／收益乃透過將各期間歸屬於母公司股本持有人的淨（虧損）／利潤除以流通股加權平均數釐定。

下表概述計算每股基本（虧損）／收益所用的數額：

		截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
歸屬於母公司所有者的淨（虧損）／利潤	百萬	€ (1,038)	€ 4,650	€ (2,734)	€ 5,265
流通股加權平均數	千股	1,571,440	1,567,216	1,569,721	1,560,680
每股基本（虧損）／收益	**€**	**€ (0.66)**	**€ 2.97**	**€ (1.74)**	**€ 3.37**

		截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
歸屬於母公司所有者的持續性業務的淨（虧損）／利潤	百萬€	(1,038)	€ 788	€ (2,734)	€ 1,297
流通股加權平均數	千股	1,571,440	1,567,216	1,569,721	1,560,680
持續性業務每股基本（虧損）／收益	**€**	**€ (0.66)**	**€ 0.50**	**€ (1.74)**	**€ 0.83**

		截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
歸屬於母公司所有者的已終止業務淨利潤	百萬€	—	€ 3,862	€ —	€ 3,968
流通股加權平均數	千股	1,571,440	1,567,216	1,569,721	1,560,680
已終止業務每股基本收益	**€**	**€ —**	**€ 2.46**	**€ —**	**€ 2.54**

每股攤薄（虧損）／收益

為計算截至 2020 年 6 月 30 日止三個月及六個月的每股攤薄（虧損）／收益，擴大流通股加權平均數以計及就 2020 年 6 月 30 日的已發行及未歸屬績效股單位獎勵及限制性股份單位獎勵將發行潛在普通股的理論影響（採用庫存股份法釐定）。

對於截至 2020 年 6 月 30 日止三個月及六個月，主要由於持續性業務於截至 2020 年 6 月 30 日止三個月及六個月產生淨虧損，根據國際會計準則第 33 號 - *每股收益*，計算每股攤薄虧損時並未考慮所有已發行績效股單位及限制性股份單位獎勵獲行使時的理論影響，因為此舉具有反攤薄效應。

對於截至 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月，計算每股攤薄收益時並未因反攤薄效果而排除任何工具。

下表概述計算截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月的每股攤薄（虧損）／收益所用的數額：

		截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
歸屬於母公司所有者的淨（虧損）／利潤	百萬 €	(1,038)	€ 4,650	€ (2,734)	€ 5,265
流通股加權平均數	千股	1,571,440	1,567,216	1,569,721	1,560,680
可用於以股份為基礎的報酬的股份數目	千股	—	2,964	—	9,623
每股攤薄（虧損）/收益所用流通股加權平均數	千股	1,571,440	1,570,180	1,569,721	1,570,303
每股攤薄（虧損）/收益	**€**	**€ (0.66)**	**€ 2.96**	**€ (1.74)**	**€ 3.35**

		截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
歸屬於母公司所有者的持續性業務的淨（虧損）/利潤	百萬 €	(1,038)	€ 788	€ (2,734)	€ 1,297
每股攤薄（虧損）/收益所用流通股加權平均數	千股	1,571,440	1,570,180	1,569,721	1,570,303
持續性業務每股攤薄（虧損）/收益	**€**	**€ (0.66)**	**€ 0.50**	**€ (1.74)**	**€ 0.83**

		截至 6 月 30 日止三個月		截至 6 月 30 日止六個月	
		2020 年	2019 年	2020 年	2019 年
歸屬於母公司所有者的已終止業務淨利潤	百萬 €	—	€ 3,862	€ —	€ 3,968
每股攤薄（虧損）/收益所用流通股加權平均數	千股	1,571,440	1,570,180	1,569,721	1,570,303
已終止業務每股攤薄收益	**€**	**€ —**	**€ 2.46**	**€ —**	**€ 2.53**

21. 分部報告

本集團的業務通過五個可申報分部經營：四個地區大眾市場汽車分部（北美、拉美、亞太以及歐洲、中東及非洲）以及瑪莎拉蒂全球豪華品牌分部。此等可申報分部反映行政總裁（即「主要經營決策者」）在作出戰略決定、分配資源及評估表現時定期審閱及超出國際財務報告準則第 8 號 – *經營分部*（「國際財務報告準則第 8 號」）所載定量閾值，或其資料被認為對財務報表使用者有用的本集團經營分部。

本集團四個地區大眾市場汽車可申報分部在特定地區從事乘用車、輕型商用車及相關零件和服務的設計、設計生產、開發、製造、分銷及銷售：北美（美國、加拿大、墨西哥及加勒比群島）、拉美（南美及中美洲）、亞太（亞洲及太平洋國家）以及歐洲、中東及非洲。本集團全球豪華品牌可申報分部瑪莎拉蒂以瑪莎拉蒂品牌從事豪車設計、設計生產、研發、製造、全球分銷及銷售。

其他業務包括工業自動化系統設計及生產業務和鑄鐵及鋁材部件業務，以及根據國際財務報告準則第 8 號不屬經營分部的活動及業務的業績。此外，未分配項目及對銷包括綜合調整和對銷。財務收益及開支及所得稅不歸屬於分部表現，因為其不屬於經營責任範圍。

經調整息稅前利潤（「經調整息稅前利潤」）為主要經營決策者評估表現、向本集團經營分部分配資源及審視經營趨勢、進行分析比較以及對比各期間及分部間表現所用的計量指標。經調整息稅前利潤不包括持續性業務淨（虧損）/利潤的若干調整，當中包括投資出售收益／（虧損）、重組、減值、資產撇銷及非經常性收入／（開支）（該等項目被視為不會頻繁發生的稀有或離散事件），亦不包括淨財務開支及稅項開支／（利益）。請參閱下文所載持續性業務淨（虧損）/利潤（半年度簡明綜合損益表所載最能直接比較的指標）與經調整息稅前利潤的對賬。經營資產未納入主要經營決策者審閱的數據內，因此，如國際財務報告準則第 8 號所允許，並無提供相關資料。

以下表格概列截至 2020 年及 2019 年 6 月 30 日止三個月及六個月按分部劃分的財務資料摘錄：

	大眾市場汽車							
截至 2020 年 6 月 30 日止三個月	**北美**	**拉美**	**亞太**	**EMEA**	**瑪莎拉蒂**	**其他業務**	**未分配項目及對銷**	**FCA**
				（百萬歐元）				
收入	€ 8,209	€ 477	€ 427	€ 2,232	€ 185	€ 354	€ (177)	€11,707
與其他分部交易的收入	(2)	(1)	(11)	(18)	(1)	(144)	177	—
來自外部客戶的收入	**€ 8,207**	**€ 476**	**€ 416**	**€ 2,214**	**€ 184**	**€ 210**	**€ —**	**€ 11,707**
持續性業務淨虧損								**€ (1,048)**
稅項利益								€ (135)
淨財務開支								€ 237
調整：								
重組費用（扣除回撥）(1)	18	—	—	—	3	2	—	23
投資出售虧損	—	—	—	—	—	1	—	1
其他	(9)	—	—	—	(1)	(16)	20	(6)
經調整息稅前利潤	**€ 39**	**€ (96)**	**€ (59)**	**€ (589)**	**€ (99)**	**€ (111)**	**€ (13)**	**€ (928)**
分佔權益法核算投資對象利潤	€ —	€ —	€ (41)	€ 65	€ —	€ 2	€ —	€ 26

(1) 重組費用主要源於北美。

截至 2019 年 6 月 30 日止三個月	大眾市場汽車								
	北美	拉美	亞太	EMEA	瑪莎拉蒂	其他業務	未分配項目及對銷	FCA
	（百萬歐元）							
收入	€ 17,639	€ 2,050	€ 762	€ 5,564	€ 343	€ 782	€ (399)	€ 26,741
與其他分部交易的收入	(13)	9	(14)	(20)	(2)	(359)	399	—
來自外部客戶的收入	**€ 17,626**	**€ 2,059**	**€ 748**	**€ 5,544**	**€ 341**	**€ 423**	**€ —**	**€ 26,741**
持續性業務淨利潤								**€ 793**
稅項開支								€ 317
淨財務開支								€ 260
調整：								
減值費用及供應商債務[1]	51	—	—	—	62	—	—	113
投資出售收益	—	—	—	—	—	(7)	—	(7)
重組費用（扣除回撥）	(9)	—	—	—	—	1	—	(8)
其他[2]	39	2	—	—	9	1	8	59
經調整息稅前利潤	**€ 1,565**	**€ 110**	**€ (12)**	**€ 22**	**€ (119)**	**€ (42)**	**€ 3**	**€ 1,527**
分佔權益法核算投資對象利潤	€ —	€ —	€ (34)	€ 82	€ —	€ 6	€ —	€ 54

(1) 減值費用主要與北美及瑪莎拉蒂相關。
(2) 其他包括主要與訴訟程序有關的費用。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月	大眾市場汽車							
	北美	拉美	亞太	EMEA	瑪莎拉蒂	其他業務	未分配項目及對銷	FCA
	（百萬歐元）							
收入	€ 22,750	€ 1,799	€ 893	€ 5,964	€ 439	€ 915	€ (486)	€ 32,274
與其他分部交易的收入	(6)	(3)	(21)	(35)	(3)	(418)	486	—
來自外部客戶的收入	**€ 22,744**	**€ 1,796**	**€ 872**	**€ 5,929**	**€ 436**	**€ 497**	**€ —**	**€ 32,274**
持續性業務淨虧損								**€ (2,742)**
稅項開支								€ 690
淨財務開支								€ 450
調整：								
減值費用及供應商債務[1]	16	161	—	178	288	—	—	643
重組費用（扣除回撥）[2]	18	18	—	—	3	4	—	43
投資出售收益	—	—	—	—	—	(4)	—	(4)
其他[3]	7	—	—	—	(1)	2	36	44
經調整息稅前利潤	**€ 587**	**€ (123)**	**€ (118)**	**€ (859)**	**€ (174)**	**€ (186)**	**€ (3)**	**€ (876)**
分佔權益法核算投資對象利潤	€ —	€ —	€ (79)	€ 145	€ —	€ 4	€ —	€ 70

(1) 減值費用主要由於拉美、歐洲、中東及非洲以及瑪莎拉蒂確認減值所致（請參閱附註 7 其他無形資產）。
(2) 重組費用主要源於北美及拉美，與確認僱員重組撥備有關。
(3) 其他費用，主要與訴訟程序有關（詳情請參閱本報告其他章節所載半年度簡明綜合財務報表附註 18 授出擔保、承諾及或有負債）。

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月	北美	拉美	亞太	EMEA	瑪莎拉蒂	其他業務	未分配項目及對銷	FCA
	大眾市場汽車							
				（百萬歐元）				
收入	€ 33,696	€ 3,982	€ 1,354	€ 10,634	€ 814	€ 1,453	€ (711)	€ 51,222
與其他分部交易的收入	(17)	(5)	(25)	(38)	(5)	(621)	711	—
來自外部客戶的收入	**€ 33,679**	**€ 3,977**	**€ 1,329**	**€ 10,596**	**€ 809**	**€ 832**	**€ —**	**€ 51,222**
持續性業務淨利潤								**€ 1,301**
稅項開支								€ 529
淨財務開支								€ 504
調整：								
重組費用（扣除回撥）(1)	26	128	—	37	—	5	—	196
減值費用及供應商債務(2)	87	—	—	6	62	—	—	155
巴西間接稅—回撥負債／確認抵免(3)	—	(164)	—	—	—	—	—	(164)
投資出售收益	—	—	—	—	—	(7)	—	(7)
其他(4)	53	3	—	1	8	(10)	25	80
經調整息稅前利潤	**€ 2,609**	**€ 215**	**€ (21)**	**€ 3**	**€ (108)**	**€ (92)**	**€ (12)**	**€ 2,594**
分佔權益法核算投資對象利潤	€ —	€ —	€ (54)	€ 160	€ —	€ 9	€ —	€ 115

(1) 重組費用 1.96 億歐元與拉美、歐洲、中東及非洲以及北美有關，其中 7,600 萬歐元涉及撇減物業、廠房及設備，1.2 億歐元涉及確認重組撥備，當中 5,500 萬歐元於拉美分部確認，3,600 萬歐元於歐洲、中東及非洲分部確認，2,600 萬歐元於北美分部確認。
(2) 減值費用主要與北美及瑪莎拉蒂相關。
(3) 確認與巴西間接稅相關的先前數年所付金額的抵免。
(4) 其他包括主要與訴訟程序有關的費用。

22. 期後事項

2020 年 7 月 1 日，集團確認了中期票據計劃下 35 億歐元票據發行的定價，並於 2020 年 7 月 7 日交收。本次發行包括（i）2023 年 7 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.375%的票據，（ii）2026 年 1 月到期的本金 12.5 億歐元及票息 3.875%的票據，及（iii）2028 年 7 月到期的本金 10 億歐元及票息 4.500%的票據，發行價格均為適用本金的 100%。關於票據發行的交收方面，本次發行完全替換了上述 35 億歐元的過渡性信貸融資，該筆融資先前完全未提取，並於 2020 年 7 月 7 日被完全取消。本次發行於 2020 年 7 月 7 日交收。發行的票據被穆迪投資者服務公司（Moody's Investors Service）評為 Ba2，被標準普爾評為 BB+，被惠譽評為 BBB-，被 DBRS 評為 BBB（低）。

責任聲明

董事會負責根據《荷蘭金融監管法》和國際財務報告準則有關中期報告的適用規定國際會計準則第 34 號-*中期財務報告*編製半年報，包括半年度簡明綜合財務報表以及管理層討論及分析。

根據《荷蘭金融監管法》第 5:25d 條第 2 段，董事會聲明，據其所知，根據適用會計準則編製的半年度簡明綜合財務報表真實、公允地反映了 FCA 及其附屬公司和綜合範圍所包括業務的整體資產、負債、財務狀況及損益，以及管理層討論及分析公允地回顧了《荷蘭金融監管法》第 5:25d 條第 8 及 9 段規定的資料。

2020 年 7 月 31 日

董事會

John Elkann
Michael Manley
Richard Palmer
John Abbott
Andrea Agnelli
Tiberto Brandolini d'Adda
Glenn Earle
Valerie A. Mars
Ronald L. Thompson
Michelangelo A. Volpi
Patience Wheatcroft
Ermenegildo Zegna

本節載有新公司的已刊發未經審核備考簡明合併財務資料的複本。新公司的已刊發未經審核備考簡明合併財務資料為英文，而中文版本為英文版本原文譯本，僅供載入中文通函所用。如英文版本與中文版本出現任何歧義，概以英文版本為準。

披露於本通函的新公司未經審核備考簡明合併財務資料並非為本公司或其股東編製，亦非作為載入本通函用途。

未經審計備考簡明合併財務資料

本招股章程包含以下未經審計備考簡明合併財務資料，這些資料是使用 FCA 和 PSA 的歷史綜合財務報表編製的，僅作說明之用，不應被視為 Stellantis 於合併後的經營業績或財務狀況的指標。

未經審計備考簡明合併財務資料包括於 2019 年 12 月 31 日的未經審計備考簡明合併財務狀況表和截至 2019 年 12 月 31 日止年度的未經審計備考簡明合併損益表及相關解釋附註。

於 2019 年 12 月 17 日，FCA 和 PSA 簽訂了一份合併協議，當中規定 FCA 和 PSA 透過跨境合併進行合併，FCA 是合併中存續的法人實體。在緊隨本招股章程所述合併完成後的翌日，FCA 將被更名。在本招股章程中，我們有時把合併後存續的法人實體稱為 Stellantis 或合併集團。

合併協議規定，待取得必要的股東批准和達成合併協議內包含的及本招股章程所述的其他先決條件後，PSA 股東將就其於緊接合併完成前持有的每股 PSA 普通股獲得 1.742 股 FCA 普通股。該兌換率是固定的，不會因 FCA 普通股或 PSA 普通股的市值變化而調整。FCA 將以不計價方式購買 Exor 所持有的 FCA 特殊表決權股份。PSA 股份的累積雙表決權將被註銷。

在生效時間之前，根據合併協議，FCA 打算向其股東分派 FCA 特別股息，PSA 則打算落實佛吉亞分派。

在 PSA 與東風於 2019 年 12 月 17 日簽署的股份回購協議項下擬定合併的背景下，東風已同意出售，而 PSA 已同意購買 3,070 萬股 PSA 股份。是次出售應在合併結束前進行，或如果合併發生在該日期之後，則最遲應於 2020 年 12 月 31 日進行。對於 PSA 購買的股份，每股 PSA 股份的購買價格將等於在東風向 PSA 送達出售通知後的 5 個交易日內 PSA 股票在巴黎泛歐交易所監管市場上的最高收盤成交價。儘管有上述情況，但東風可向第三方出售全部或部分 3,070 萬股 PSA 股份（按與有關第三方商定的價格），在這種情況下，PSA 的購買一事將適用於東風未出售予第三方的 3,070 萬股 PSA 普通股的結餘。PSA 根據股份回購協議向東風購買的股份將被註銷。截至 2020 年 7 月 13 日，東風概無根據股份回購協議向 PSA 或第三方出售 PSA 股份。

合併的圓滿完成須待達成慣常的交割條件，包括該兩家公司股東在各自的臨時股東大會上的批准以及在若干條件下符合反壟斷和其他監管要求。預計合併在 2021 年第一季度末前完成。就未經審計備考簡明合併財務資料而言，我們已假設根據股份回購協議向東風回購 PSA 股份一事被視為發生於佛吉亞分派之前。

呈列基準

合併將按照國際財務報告準則第 3 號採用收購會計法進行會計核算，該準則要求就會計目的識別收購方和被收購方。根據國際財務報告準則第 3 號對跡象的評估，並考慮到所有相關事實和情況，FCA 和 PSA 的管理層確定 PSA 是收購方（就會計核算而言），因此，合併被作為反向收購進行會計處理。在確定 PSA 為收購實體方面，儘管合併是通過發行 FCA 股票實現的，但最重要的跡象是（i）合併集團的董事會的人員組成，董事會由 11 名董事組成，其中 6 名董事由 PSA、PSA 股東或 PSA 員工提名或者是現任 PSA 高管，（ii）合併集團的第一位行政總裁，其被授予單獨代表合併集團的全部授權，是 PSA 董事會的現任總裁，及（iii）PSA 合併前股東支付溢價。

國際財務報告準則第 3 號收購會計法應用了國際財務報告準則第 13 號—*公允價值計量*（「國際財務報告準則第 13 號」）中定義的公允價值概念，並規定（其中包括）收購方應以截至收購日的公允價值確認企業合併中大部分所購資產和所擔負債。因此，PSA 將採用收購會計法，FCA 的資產和負債將於合併完成之日按其各自的公允價值入賬，惟國際財務報告準則第 3 號允許的有限例外情況除外。轉讓對價超出 FCA 所購資產和所擔負債的公允價值的任何部分將按商譽入賬。PSA 的資產和負債以及 PSA 的經營將繼續按合併集團的綜合財務報表內所列報所有期間的合併前歷史賬面價值入賬。合併完成後，合併集團的盈利將反映收購會計調整的影響，包括所收購資產的攤銷和折舊費用的任何變動。

公允價值在國際財務報告準則第 13 號中被定義為在計量日期市場參與者之間在有序交易中出售資產而獲得或轉讓負債而支付的價格。合理判斷的應用可能會產生不同的假設，從而經使用相同的事實和情況得出一系列替代估計。

轉讓對價的最終金額將在生效時間確定。收購會計調整一事尚未完成。收購會計調整的完成（其中 FCA 收購的資產和承擔的負債將按其各自的公允價值確認，惟若干有限的例外情況除外），將在合併完成後最終確定，並可能導致估值顯著不同，以及攤銷、折舊和其他開支差異（與未經審計備考簡明合併財務資料中列示的開支相比）。

新冠肺炎在全球範圍內的傳播，大大增加了全球各個市場的價格和經濟狀況的波動性，直接或間接地影響了公允價值計量的確定。由於新冠肺炎疫情，世界各國政府已授權採取各種限制性措施抑制該流行病毒，包括社交隔離、隔離檢疫、「就地避難」或類似命令、旅行限制和暫停不必要的商業活動（這影響執行某些活動和程序（即實地考察和檢查）的能力）。由此，因為某些估值和其他調查研究尚未開始或進展到有足夠信息進行最終計量的階段，初步公允價值估計和由此產生的初步商譽可能會隨著其他信息的獲得而發生變化，有些變化可能是重大的。

因此，本文所列報的初步轉讓對價和收購會計的計算是初步的，僅為編製本未經審計備考簡明合併財務資料而提供。

於合併圓滿完成後，將完成最終估值，並在國際財務報告準則第 3 號規定的一年計量期內最終確定所收購資產和所承擔負債的公允價值。

本文所列報的初步收購會計與最終收購會計之間可能存在差異，而這些差異可能會對隨附的未經審計備考簡明合併財務資料產生重大影響，包括資產和負債的公允價值估計、攤銷、折舊及其他開支的差異，以及合併集團的未來經營業績和財務狀況。

本招股章程所列報的未經審計備考簡明合併財務資料源於（i）本招股章程內 PSA 截至 2019 年 12 月 31 日和截至該日止年度經審計綜合財務報表內所列的綜合財務狀況表和綜合損益表，及（ii）其於 2020 年 2 月 25 日提交予美國證監會的關於 20-F 表格的年報所包含的並通過引用納入本招股章程內的 FCA 截至 2019 年 12 月 31 日和截至該日止年度經審計綜合財務報表內所列的綜合財務狀況表和綜合損益表。

PSA 和 FCA 的歷史綜合財務報表是根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及歐盟採用的國際財務報告準則編製的。國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則與歐盟採用的國際財務報告準則之間的差異不會對該等綜合財務報表產生影響。

本招股章程中列報的未經審計備考簡明合併財務資料應與 PSA 和 FCA 的歷史經審計綜合財務報表、隨附附註以及本招股章程中包含或通過引用納入的其他資料一併閱讀。

截至 2019 年 12 月 31 日的未經審計備考簡明合併財務狀況表按合併以及 FCA 特別股息和佛吉亞分派計賬，如同它們發生在 2019 年 12 月 31 日一樣。截至 2019 年 12 月 31 日止財年的未經審計備考簡明合併損益表按合併、FCA 特別股息和佛吉亞分派計賬，如同它們發生在 2019 年 1 月 1 日一樣。

未經審計備考簡明合併財務資料是根據美國證監會 S-X 條例第 11 條編製的。隨附的未經審計備考簡明合併財務資料中對歷史綜合財務資料進行了調整，以按（1）直接歸因於合併，（2）事實上可支持的，及（3）就未經審計備考簡明合併損益表而言預計對合併集團的經營業績產生持續性影響的未經審計備考事項計賬。

未經審計備考簡明合併損益表資料並不反映合併圓滿完成後合併集團可能產生的與合併直接相關的任何非經常性收費。此外，未經審計備考簡明合併財務資料並不反映任何預期的協同效應、運營效率、可能實現的成本節約或合併完成後可能產生的任何整合成本。此外，高管和管理層因合併而有權獲得的任何利益的影響，或 Stellantis 向員工發放的替代獎勵方面的任何報酬開支均未反映出來。

初步審查已經完成，以評估是否有必要進行調整，以使 FCA 的會計政策與 PSA 的會計政策一致。FCA 的會計政策在大多數重大方面與 PSA 的會計政策相似。對於未經審計備考簡明合併財務資料內包含的調整，請參閱下文附註 4 – *FCA 重新分類，以與 PSA 列報內容和會計政策一致*。於合併圓滿完成後，將對 PSA 和 FCA 的會計政策進行詳細比較。通過比較，可以確定該兩家公司在確認、計量或列報方面的其他差異。儘管我們相信對 FCA 歷史綜合財務報表的調整是已知的重大調整，以符合 PSA 會計政策，但隨附的未經審計備考調整是初步的，在獲得更多信息和進行額外分析後，還將進行進一步調整。

如未經審計備考簡明合併財務資料附註 2—*PSA 歷史簡明資料*和附註 3—*FCA 歷史簡明資料*中所述，PSA 和 FCA 的歷史綜合財務報表內的若干數額已經匯總。

未經審計備考簡明合併財務資料為說明性資料，並不代表或預示綜合經營業績或財務狀況（如果合併於截至呈報日期完成，本應予以報告），且不應作為合併後合併集團未來綜合經營業績或財務狀況的表示。由於多種因素使然，合併後合併集團的實際財務狀況和經營業績可能與本文列出的未經審計備考簡明合併財務資料存在重大差異。未經審計備考簡明合併財務資料基於可用資料和管理層認為合理的某些假設。

未經審計備考簡明合併財務狀況表

截至 2019 年 12 月 31 日

	於2019 年 12 月 31 日								
	PSA 歷史簡明資料	FCA 歷史簡明資料	FCA 重新分類		佛吉亞分派	FCA 額外普通股息	初步購買價格分配		其他調整		備考財務資料
	附註2	附註3	附註4		附註5	附註6	附註7		附註8		
	(百萬歐元)										
資產											
商譽	€ 4,312	€ —	€ 11,065	*(a)*	€ (2,318)	€ —	€ (10,367)	*(a)*	€ —		**€ 2,692**
商譽及無形資產（不確定使用年限）	—	14,257	(14,257)	*(a)*	—	—	—		—		—
無形資產	10,288	—	15,633	*(a), (d)*	(2,551)	—	3,584	*(b)*	—		**26,954**
其他無形資產	—	12,447	(12,447)	*(a)*	—	—	—		—		**—**
物業、廠房及設備	16,922	28,608	1,036	*(b), (d)*	(3,874)	—	(4,077)	*(c)*	—		**38,615**
權益法核算的投資	3,323	2,009	—		(240)	—	303	*(d)*	—		**5,395**
遞延稅項資產	1,198	1,689	—		(467)	—	429	*(e)*	—		**2,849**
其他非流動應收款及資產	2,396	4,102	(3,005)	*(c)*	(109)	—	—		—		**3,384**
非流動資產總額	**38,439**	**63,112**	**(1,975)**		**(9,559)**	**—**	**(10,128)**		**—**		**79,889**
存貨	6,269	9,722	—		(1,551)	—	399	*(f)*	—		**14,839**
附有回購承諾的已售資產	—	1,626	(1,626)	*(b)*	—	—	—		—		—
貿易及其他應收款	5,904	7,524	3,005	*(c)*	(3,612)	—	—		(313)	*(a)*	**12,508**
流動金融資產	1,321	670	—		(15)	—	—		—		**1,976**
現金及現金等價物	17,833	15,014	—		(2,319)	(5,500)	—		(447)	*(b)*	**24,581**
持作待售資產	—	376	—		—	—	—		—		**376**
流動資產總額	**31,327**	**34,932**	**1,379**		**(7,497)**	**(5,500)**	**399**		**(760)**		**54,280**
總資產	**69,766**	**98,044**	**(596)**	*(d)*	**(17,056)**	**(5,500)**	**(9,729)**		**(760)**		**134,169**
權益及負債											
權益											
股東權益總額	19,074	28,537	—		(2,043)	(5,500)	(12,201)		131	*(c)*	**27,998**
非控股權益	2,727	138	—		(2,593)	—	(47)	*(h)*	—		**225**
總權益	**21,801**	**28,675**	**—**		**(4,636)**	**(5,500)**	**(12,248)**		**131**		**28,223**
非流動金融負債	8,917	8,149	—		(3,728)	—	486	*(g)*	—		**13,824**
其他非流動負債	5,173	2,704	(494)	*(d)*	(2)	—	—		—		**7,381**
非流動撥備	1,345	13,534	(5,390)	*(e)*	(466)	—	—		—		**9,023**
遞延稅項負債	830	1,628	—		(34)	—	1,979	*(e)*	—		**4,403**
非流動負債總額	**16,265**	**26,015**	**(5,884)**		**(4,230)**	**—**	**2,465**		**—**		**34,631**
流動撥備	4,941	9,522	5,390	*(e)*	(255)	—	—		—		**19,598**
貿易應付款	14,505	21,616	—		(4,899)	—	—		(393)	*(d)*	**30,829**
其他流動應付款	9,734	6,910	(102)	*(d)*	(1,765)	—	32	*(e)*	(30)	*(e)*	**14,779**
流動金融負債	2,520	5,070	—		(1,271)	—	22	*(g)*	(468)	*(f)*	**5,873**
持作待售負債		236	—		—	—	—		—		**236**
流動負債總額	**31,700**	**43,354**	**5,288**		**(8,190)**	**—**	**54**		**(891)**		**71,315**
總權益及負債	**€ 69,766**	**€ 98,044**	**€ (596)**	*(d)*	**€ (17,056)**	**€ (5,500)**	**€ (9,729)**		**€ (760)**		**€ 134,169**

請參閱未經審計備考簡明合併財務資料的隨附附註。

未經審計備考簡明合併損益表
截至 2019年12 月 31 日止年度

	截至2019年12 月 31 日止年度					
	PSA 歷史簡明資料	FCA 歷史簡明資料	FCA 重新分類	佛吉亞分派	初步購買價格分配	其他調整	備考財務資料
	附註 2	附註 3	附註 4	附註 5	附註 7	附註 8	
	(百萬歐元，每股數額除外)						
持續性業務							
收入	€ 74,731	€ 108,187	€ —	€ (15,738)	€ —	€ (432) *(g)*	**€ 166,748**
所售貨品及服務的成本	(59,083)	(93,164)	3,622 *(f), (g)*	13,312	4 *(c), (f)*	432 *(g)*	**(134,877)**
銷售、一般及管理費用	(6,472)	(6,455)	(3,059) *(f)*	780	—	42 *(h)*	**(15,164)**
研發費用	(2,852)	(3,612)	949 *(g)*	420	817 *(b)*	—	**(4,278)**
重組費用	(1,531)	(154)	—	194	—	—	**(1,491)**
現金產生單位減值	(283)	—	(1,512) *(g)*	—	—	—	**(1,795)**
其他經營收入（開支）	158	15	—	19	—	—	**192**
經營收入（虧損）	**4,668**	**4,817**	**—**	**(1,013)**	**821**	**42**	**9,335**
淨財務收益（開支）	(344)	(1,005)	—	219	204 *(g)*	(17) (i)	**(943)**
除完全合併公司的稅項前收益（虧損）	**4,324**	**3,812**	**—**	**(794)**	**1,025**	**25**	**8,392**
所得稅	(716)	(1,321)	—	167	(264) (i)	(8) (j)	**(2,142)**
分佔權益法核算的投資的淨盈利	(24)	209	—	(38)	—	—	**147**
持續性業務的綜合利潤（虧損）	**€ 3,584**	**€ 2,700**	**€ —**	**€ (665)**	**€ 761**	**€ 17**	**€ 6,397**
歸屬於母公司所有者	*€ 3,201*	*€ 2,694*	*€ —*	*€ (272)*	*€ 757*	*€ 17*	**€ 6,397**
歸屬於非控股權益	*€ 383*	*€ 6*	*€ —*	*€ (393)*	*€ 4 (h)*	*€ —*	**€ —**
持續性業務每股 1 歐元面值股份的基本收益—歸屬於母公司所有者	€ 3.58	€ 1.72					**€ 2.07**
基本加權平均股數（千股）	894,402	1,564,114					**3,083,110**
持續性業務每股 1 歐元面值股份的攤薄收益—歸屬於母公司所有者	€ 3.40	€ 1.71					**€ 2.00**
攤薄加權平均股數（千股）	941,732	1,570,850					**3,191,667**

請參閱未經審計備考簡明合併財務資料的隨附附註。

附註 1 – 合併

合併將根據國際財務報告準則第 3 號按收購會計法進行會計核算，PSA 被確定為會計收購方（反向收購會計）。視同轉讓予 FCA 股東的 PSA 股權對價超出 FCA 淨資產公允價值的任何部分將按商譽入賬。

初步轉讓對價的計算

作為與上述合併有關的對價，PSA 股東將獲得 FCA 股份。然而，根據國際財務報告準則第 3 號的要求，轉讓對價將按照 PSA 作為會計收購方向會計被收購方 FCA 的股東發行股份的方式計算，因此，未經審計備考簡明合併財務資料反映了作為 PSA 會發行股權的估計公允價值的初步轉讓對價。轉讓對價的初步價值是根據 PSA 股份於 2020 年 7 月 13 日每股 14.55 歐元的收盤價計算的，並假設 PSA 的市值將按 PSA 回購的東風股份和佛吉亞分派進行調整。以下初步轉讓對價的價值不一定表示合併生效時將轉讓的實際對價。總轉讓對價將基於視作 PSA 於生效時間根據 PSA 股價發行的股權的公允價值。

根據反向收購會計，PSA 被視為向 FCA 股東發行的 PSA 股份數量應使 FCA 前股東在合併集團中擁有與其將在合併中獲得的相同所有權。根據截至 2019 年 12 月 31 日已發行和流通的 FCA 和 PSA 的股份數量，經就如下各項作出調整（i）直至 2020 年 7 月 13 日 FCA 和 PSA 已發行和流通股份的變化，及（ii）截至 2020 年 7 月 13 日，東風仍持有的 3,070 萬股 PSA 股份（PSA 被視為向東風購買並根據股份回購協議註銷），PSA 和 FCA 前股東的各自所有權比例如下：

	截至2020 年 7 月 13 日已發行流通股數目		兌換率	完成時經調整股數（即 Stellantis股份）		兌換率	轉讓對價計算的視同股數	
	(a)		(b)	(c) = (a) * (b)		(d)	(e) = (c) / (d)	
PSA	866,337,978	(1)	1.742	1,509,160,758	**48.95 %**	1.742	866,337,978	**48.95 %**
FCA	1,573,949,512	(2)	1	1,573,949,512	**51.05 %**	1.742	903,530,145	**51.05 %**
合計				**3,083,110,270**			**1,769,868,123**	

(1) 截至 2020 年 7 月 13 日的股份數目，扣除 780 萬股庫存股並扣減 2020 年 7 月 13 日東風仍持有的 3,070 萬股，若未出售予第三方，則被視為 PSA 根據股份購買協議回購和註銷的股份。PSA 於截至 2019 年 12 月 31 日的財務狀況表中流動金融負債下記錄的 6.68 億歐元的相關負債已在未經審計備考簡明合併財務資料中按債務對銷進行了調整，現金減少了 4.47 億歐元，權益減少了 2.21 億歐元，見下表。有關更多信息，請參閱附註 8-其他調整。

(2) 截至 2020 年 7 月 13 日的股份數目包括 2020 年期間與 FCA 股權激勵計劃相關的 640 萬股。

下表顯示了未經審計備考簡明合併財務資料中按估計調整確認的金額，以就因 2019 年 12 月 31 日至 2020 年 7 月 13 日期間預期回購價格變動而回購東風股份一事扣減流動負債餘額，及權益相應增加。有關更多信息，請參閱附註 8—*其他調整*。如果 PSA 向東風回購全部 3,070 萬股股份，則以下潛在現金回購的價值並不一定代表 PSA 將會支付的實際現金。是次出售應在合併結束前進行，或如果合併發生在該日期之後，則應在 2020 年 12 月 31 日進行。每股 PSA 股份的實際購買價格將等於在東風向 PSA 送達出售通知後 5 個交易日內 PSA 股票在巴黎泛歐交易所監管市場上的最高收盤成交價。

		(百萬歐元，另有說明除外)
於 2020 年 7 月 13 日東風持有的 PSA 股份（受限於回購協議）	股數	30,700,000
於 2020 年 7 月 13 日 PSA 股份價格	€	14.55
估計東風現金回購	**€**	**447**
減：截至 2019 年 12 月 31 日的流動金融負債		668
非經常性調整	**€**	**221**

為了計量視同 PSA 向 FCA 股東發行的初步對價，佛吉亞分派對 PSA 股票市場價格的影響以佛吉亞股票與 PSA 股票截至同一日期的市場價格為基礎進行計量。佛吉亞於 2020 年 7 月 13 日的收盤價為每股 35.12 歐元，該價格適用於截至 2020 年 7 月 13 日 PSA 持有的 63,960,006 股佛吉亞股份。

為了計量 PSA 轉讓的初步對價，對截至 2020 年 7 月 13 日的 PSA 股份市場價格進行了調整，以反映佛吉亞分派的影響以及 PSA 可能根據股份回購協議回購東風仍持有的 3,070 萬股 PSA 股份的影響。下表顯示了截至 2020 年 7 月 13 日 PSA 股份的市場價格，調整如下：

			於2020 年 7 月 13日
PSA 股份市場價格	€	(a)	€ 14.55
PSA 流通股數目	股數	(b)	897,037,978
東風持有的 PSA 股數（受限於回購協議）	股數	(c)	30,700,000
PSA 流通股數目（就股份回購協議作出調整）	**股數**	**(d) = (b)-(c)**	**866,337,978**
PSA 市值	百萬歐元	(e) = (a) x (b)	€ 13,052
關於股份回購協議的現金付款	百萬歐元	(f) = (a) x (c)	€ 447
PSA 市值（就股份回購協議作出調整）	**百萬歐元**	**(g) = (e) – (f)**	**€ 12,605**
佛吉亞持有的 PSA 股數	股數	(i)	63,960,006
佛吉亞股份市場價格	€	(j)	35.12
佛吉亞分派的初步價值	**百萬歐元**	**(k) = (i) x (j)**	**€ 2,246**
PSA 市值（就股份回購協議及佛吉亞分派作出調整）	**百萬歐元**	**(l) = (g) – (k)**	**€ 10,359**
一股 PSA 股份的經調整市價	**€**	**(m) = (l) / (d)**	**€ 11.96**

基於上述情況，根據反向收購會計，PSA 的初步轉讓對價計算概述如下：

根據反向會計，視同向FCA 股東發行的 PSA 股份數目	股數	903,530,145
截至2020 年 7 月 13 日 PSA 股份的經調整市價	€	€ 11.96
截至2020 年 7 月 13 日視同向 FCA 股東發行的普通股的公允價值	**百萬歐元**	**10,806**

初步收購會計

根據收購會計法，FCA 的資產和負債一般以合併完成日期的公允價值入賬。未經審計備考調整是初步的，基於截至 2019 年 12 月 31 日資產的公允價值和使用年限的估計，並已作編製以說明合併的估計影響。

就未經審計備考簡明合併財務資料而言，已專門對選定的物業、廠房和設備項目、研發支出（包括進行中的研發）和商標（被視為可能受到重大公允價值調整的影響）進行了初步公允價值評估。

收購會計視乎某些尚未完全完成的估價和其他調查研究而定。因此，隨著獲得更多信息，以及在合併完成之時和之後進行額外分析和最終估價，初步收購會計將作進一步調整。最終估價可能與下文所述的初步公允估價存在重大差異，因此，無法提供有關初步收購會計的保證。

已就 FCA 特別股息對所收購 FCA 淨資產進行了調整。

下表匯總了初步收購會計和初步商譽的確定，以及將向 FCA 股東轉讓的初步對價超出 FCA 淨資產公允價值的部分反映為商譽：

		(百萬歐元)
初步商譽計算		
截至2020 年 7 月 13 日視同向 FCA 股東發行的普通股的公允價值	€	10,806
所收購可識別資產及所承擔負債的賬面值:		
所收購總資產		98,044
所承擔總負債		(69,507)
截至2019 年 12 月 31 日所收購淨資產的賬面值		**28,537**
減:估計於2019 年 12 月 31 日後 FCA 發生的交易成本		(30)
減: FCA特別股息		(5,500)
所收購資產的經調整賬面值		**23,007**
減: 先前存在的FCA 商譽		(11,065)
無形資產公允價值調整		3,584
物業、廠房及設備公允價值調整		(4,077)
存貨公允價值調整		399
權益法核算的投資的公允價值調整		303
公允價值調整的遞延稅項影響		(859)
遞延稅項資產減值及其他稅務影響		(723)
非控股權益的公允價值調整		47
金融負債公允價值調整		(508)
所收購淨資產的初步公允價值		**10,108**
初步商譽		**698**

與 PSA 和佛吉亞股價有關的敏感度分析

下表提供了 PSA 和佛吉亞股價變化的敏感度分析，以及對初步轉讓對價的影響：

	PSA股價	**初步轉讓對價**	**初步商譽**
	€	百萬歐元	百萬歐元
於2020 年 7 月 13 日 PSA股價	€ 14.55	€ 10,806	€ 698
PSA股價 +5%（較基本情況）	15.28	11,463	1,355
PSA股價 -5%（較基本情況）	€ 13.82	€ 10,144	€ 36

	佛吉亞股價	**初步轉讓對價**	**初步商譽**
	€	百萬歐元	百萬歐元
於2020 年 7 月 13 日佛吉亞股價	€ 35.12	€ 10,806	€ 698
佛吉亞股價 +5%（較基本情況）	36.88	10,686	578
佛吉亞股價 -5%（較基本情況）	€ 33.36	€ 10,921	€ 813

附註 2 – PSA 歷史簡明資料

就未經審計備考簡明合併財務資料而言，截至 2019 年 12 月 31 日的未經審計歷史綜合財務狀況表和截至 2019 年 12 月 31 日止年度的歷史簡明綜合損益表分別來源於 PSA 截至 2019 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表及截至 2019 年 12 月 31 日止年度的綜合損益表。

	於 2019 年 12 月 31日			
	PSA歷史綜合資料	**匯總**		**PSA歷史簡明資料**
		(百萬歐元)		
資產				
商譽	€ 4,312	€ —		**€ 4,312**
無形資產	10,288	—		**10,288**
物業、廠房及設備	16,922	—		**16,922**
權益法核算的投資—製造及銷售公司	719	(719)	*(i)*	**—**
權益法核算的投資—財務公司	2,604	(2,604)	*(i)*	—
權益法核算的投資	—	3,323	*(i)*	**3,323**
其他非流動金融資產—製造及銷售公司	652	(652)	*(ii)*	—
其他非流動金融資產—財務公司	11	(11)	*(ii)*	**—**
其他非流動資產	1,733	(1,733)	*(ii)*	—
遞延稅項資產	1,198	—		**1,198**
其他非流動應收款及資產	—	2,396	*(ii)*	**2,396**
非流動資產總額	**38,439**	**—**		**38,439**
貸款及應收款—財務公司	85	(85)	*(iii)*	—
短期投資—財務公司	78	(78)	*(iii)*	**—**
存貨	6,269	—		**6,269**
貿易應收款	2,503	(2,503)	*(iii)*	**—**
流動稅項	221	(221)	*(iii)*	—
其他應收款	2,922	(2,922)	*(iii)*	**—**
關於經營資產的衍生金融工具	95	(95)	*(iii)*	—
貿易及其他應收款	—	5,904	*(iii)*	**5,904**
流動金融資產	1,321	—		**1,321**
現金及現金等價物—製造及銷售公司	17,379	(17,379)	*(iv)*	**—**
現金及現金等價物—財務公司	454	(454)	*(iv)*	—
現金及現金等價物	—	17,833	*(iv)*	**17,833**
流動資產總額	**31,327**	**—**		**31,327**
持作待售資產	—	—		—
總資產	**€ 69,766**	**€ —**		**€ 69,766**

(百萬歐元)	於 2019 年 12 月 31日 PSA歷史綜合資料	匯總		PSA歷史簡明資料
		(百萬歐元)		
權益及負債				
權益				
股本	€ 905	€ (905)	*(v)*	**€ 0**
庫存股份	(240)	240	*(v)*	**—**
留存盈利及其他累計權益（不包括非控股權益）	18,409	(18,409)	*(v)*	**—**
股東權益總額	—	19,074	*(v)*	**19,074**
非控股權益	2,727	—		**2,727**
總權益	**21,801**	**—**		**21,801**
非流動金融負債	8,917	—		**8,917**
其他非流動負債	5,173	—		**5,173**
非流動撥備	1,345	—		**1,345**
遞延稅項負債	830	—		**830**
非流動負債總額	**16,265**	**—**		**16,265**
融資負債—財務公司	272	(272)	*(vi)*	**—**
流動撥備	4,941	—		**4,941**
貿易應付款	14,505	—		**14,505**
即期稅項	469	(469)	*(vi)*	**—**
其他應付款	8,869	(8,869)	*(vi)*	**—**
關於經營負債的衍生金融工具	124	(124)	*(vi)*	**—**
其他流動應付款	—	9,734	*(vi)*	**9,734**
流動金融負債	2,520	—		**2,520**
流動負債總額	**31,700**	**—**		**31,700**
持作待售負債	—	—		**—**
總權益及負債	**€ 69,766**	**€ —**		**€ 69,766**

關於 PSA 的經審計歷史綜合財務狀況表，在允許的情況下，進行了以下匯總：

(i) 權益法核算的投資—製造及銷售公司以及權益法核算的投資—財務公司，被一併歸入權益法核算的投資內；

(ii) 其他非流動金融資產—製造及銷售公司、其他非流動金融資產—財務公司和其他非流動資產，被一併歸入其他非流動應收款及資產內；

(iii) 貸款及應收款—財務公司、短期投資—財務公司、貿易應收款、其他應收款、即期稅項和關於經營資產的衍生金融工具，被一併歸入貿易及其他應收款內；

(iv) 現金及現金等價物—製造及銷售公司以及現金及現金等價物—財務公司，被一併歸入現金及現金等價物內；

(v) 股本、庫存股、留存盈利和其他累計權益（不包括非控股權益）被一併歸入股東權益總額內；及

(vi) 融資負債—財務公司、即期稅項、其他應付款和關於經營負債的衍生金融工具，被一併歸入其他流動應付款內。

關於 PSA 的經審計歷史綜合損益表，以下行式項目未作出簡明列報：

- 財務收益(1.92億歐元)及財務開支(-5.36億歐元)，一併匯總在淨財務收益（開支）內；及
- 即期稅項(-8.16億歐元)及遞延稅項(1.00億歐元)一併匯總在所得稅內。

附註3 – FCA歷史簡明資料

以下重新分類是為了列示 FCA 截至 2019 年 12 月 31 日的歷史財務狀況表，以及 PSA 截至 2019 年 12 月 31 日的未經審計備考簡明合併財務狀況表中的簡明列報。FCA 截至 2019 年 12 月 31 日的歷史財務狀況表包含在 FCA 截至 2019 年 12 月 31 日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表（包含在 FCA 於 2020 年 2 月 25 日向美國證監會提交的關於 20-F 表格的年報中，並通過引用納入本招股章程內）中。

	於 2019 年 12 月 31日		
	FCA 歷史綜合資料	**重新分類**	**FCA 歷史簡明資料**
		(百萬歐元)	
資產			
商譽及無形資產（不確定使用年限）	€ 14,257	€ —	**€ 14,257**
其他無形資產	12,447	—	**12,447**
物業、廠房及設備	28,608	—	**28,608**
使用權益法核算的投資	2,009	(2,009) *(i)*	**—**
權益法核算的投資	—	2,009 *(i)*	**2,009**
其他金融資產	340	(340) *(ii)*	**—**
遞延稅項資產	1,689	—	**1,689**
其他應收款	2,376	(2,376) *(ii)*	**—**
應收稅項	94	(94) *(ii)*	—
預付費用及其他資產	535	(535) *(ii)*	**—**
其他非流動資產	757	(757) *(ii)*	—
其他非流動應收款及資產	—	4,102 *(ii)*	**4,102**
非流動資產總額	**63,112**	**—**	**63,112**
存貨	9,722	—	**9,722**
附有回購承諾的已售資產	1,626	—	**1,626**
貿易及其他應收款	6,628	(6,628) *(iii)*	**—**
應收稅項	372	(372) *(iii)*	—
預付費用及其他資產	524	(524) *(iii)*	**—**
貿易及其他應收款	—	7,524 *(iii)*	**7,524**
其他金融資產	670	—	**670**
現金及現金等價物	15,014	—	**15,014**
持作待售資產	376	—	**376**
流動資產總額	**34,932**	**—**	**34,932**
總資產	**€ 98,044**	**€ —**	**€ 98,044**

	於 2019 年 12 月 31 日		
	FCA歷史綜合資料	重新分類	FCA歷史簡明資料
		(百萬歐元)	
權益及負債			
歸屬於母公司所有者的權益	€ 28,537	€ (28,537) (iv)	**€ —**
股東權益總額	—	28,537 (iv)	**28,537**
非控股權益	138	(138) (iv)	**—**
非控股權益	—	138 (iv)	**138**
總權益	**28,675**	—	**28,675**
長期債務	8,025	(8,025) (v)	**—**
非流動金融負債	—	8,149 (v)	**8,149**
僱員福利負債	8,507	(8,507) (vi)	**—**
撥備	5,027	(5,027) (vi)	**—**
非流動撥備	—	13,534 (vi)	**13,534**
其他金融負債	124	(124) (v)	**—**
遞延稅項負債	1,628	—	**1,628**
稅項負債	278	(278) (vii)	**—**
其他負債	2,426	(2,426) (vii)	**—**
其他非流動負債	—	2,704 (vii)	**2,704**
非流動負債總額	**26,015**	—	**26,015**
貿易應付款	21,616	—	**21,616**
短期債務及長期債務的流動部分	4,876	(4,876) (viii)	**—**
流動金融負債	—	5,070 (viii)	**5,070**
僱員福利負債	544	(544) (ix)	**—**
撥備	8,978	(8,978) (ix)	**—**
流動撥備	—	9,522 (ix)	**9,522**
其他金融負債	194	(194) (viii)	**—**
稅項負債	122	(122) (x)	**—**
其他負債	6,788	(6,788) (x)	**—**
其他流動應付款	—	6,910 (x)	**6,910**
持作待售負債	236	—	**236**
流動負債總額	**43,354**	**—**	**43,354**
總權益及負債	**€ 98,044**	**€ —**	**€ 98,044**

關於 FCA 經審計歷史綜合財務狀況表，已進行以下重新分類：

(i) 使用權益法核算的投資重新分類為權益法核算的投資；

(ii) 非流動：其他金融資產、其他應收款、應收稅項、預付費用及其他資產以及其他非流動資產全部重新分類為其他非流動應收款及資產；

(iii) 流動：貿易及其他應收款、應收稅項、預付費用及其他資產全部重新分類為貿易及其他應收款；

(iv) 歸屬於母公司所有者的權益重新分類為股東權益總額，非控股權益重新分類為非控股權益；

(v) 長期債務和其他金融負債重新分類為非流動金融負債；

(vi) 非流動：僱員福利負債及撥備重新分類為非流動撥備；

(vii) 非流動：稅項負債和其他負債重新分類為其他非流動負債；

(viii) 短期債務及長期債務的流動部分和其他金融負債重新分類為流動金融負債；

(ix) 流動：僱員福利負債及撥備重新分類為流動撥備；及

(x) 流動：稅項負債、其他負債重新分類為其他流動應付款。

以下重新分類是為了列示 FCA 截至 2019 年 12 月 31 日止財年的歷史損益表，以及 PSA 截至 2019 年 12 月 31 日止年度的未經審計備考簡明合併損益表中的簡明列報。FCA 截至 2019 年 12 月 31 日止年度的歷史損益表包含在 FCA 截至 2019 年 12 月 31 日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表（包含在 FCA 於 2020 年 2 月 25 日向美國證監會提交的關於 20-F表格的年報中，並通過引用納入本招股章程內）中。

	截至2019 年 12 月 31 日止年度		
	FCA歷史綜合資料	**重新分類**	**FCA歷史簡明資料**
		(百萬歐元)	
淨收入	€ 108,187	€ (108,187) (i)	**€ —**
收入	—	108,187 (i)	**108,187**
收入成本	93,164	(93,164) (ii)	**—**
所售貨品及服務的成本	—	93,164 (ii)	**93,164**
銷售、一般及其他費用	6,455	(6,455) (iii)	**—**
銷售、一般及管理費用	—	6,455 (iii)	**6,455**
研發費用	3,612	(3,612) (iv)	**—**
研發開支	—	3,612 (iv)	**3,612**
投資業績	209	(209) (v)	**—**
投資出售收益	15	(15) (vi)	**—**
重組費用	154	—	**154**
其他經營收入（開支）	—	15 (vi)	**15**
經營收入（虧損）			**4,817**
淨財務開支	1,005	(1,005) (vii)	**—**
淨財務收益（開支）	—	1,005 (vii)	**1,005**
稅前利潤	**4,021**		
除完全合併公司的稅項前收益（虧損）			**3,812**
稅項開支	1,321	(1,321) (viii)	**—**
所得稅	—	1,321 (viii)	**1,321**
持續性業務純利	**2,700**		
分佔按權益法核算投資的淨盈利		209 (v)	**209**
持續性業務綜合利潤（虧損）			**€ 2,700**

關於 FCA 的經審計歷史綜合損益表，已進行以下重新分類：

(i) 淨收入重新分類為收入；

(ii) 收入成本重新分類為所售貨品及服務的成本；

(iii) 銷售、一般及其他費用重新分類為銷售、一般及管理費用；

(iv) 研發費用重新分類為研發開支；

(v) 投資業績重新分類為分佔權益法核算投資的淨盈利；

(vi) 投資出售收益重新分類為其他經營收入（開支）；

(vii) 淨財務開支重新分類為淨財務收益（開支）；及

(viii) 稅項開支重新分類為所得稅

附註4 – FCA重新分類

為了使 FCA 截至 2019 年 12 月 31 日止財年的歷史損益表與 PSA 截至 2019 年 12 月 31 日止年度未經審計備考簡明合併損益表中的列報內容和會計政策一致，進行了以下重新分類。FCA 截至 2019 年 12 月 31 日止年度的歷史損益表包含在 FCA 截至 2019 年 12 月 31 日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表（包含在 FCA 於 2020 年 2 月 25 日向美國證監會提交的關於 20-F 表格的年報中，並通過引用納入本招股章程內）中。

(a) 指 FCA 歷史財務報表行式項目的重新分類，以與 PSA 的財務報表列報一致。不確定使用年限的 31.92 億歐元無形資產已與其他無形資產一併重新分類為無形資產。此外，根據國際會計準則第 20 號允許的 PSA 會計政策，無形資產減少了 600 萬歐元政府補助；

(b) 指附有回購承諾的已售資產重新分類為物業、廠房及設備，金額 16.26 億歐元，以符合 PSA 的財務報表列報；

(c) 指 FCA 歷史財務報表行式項目即 23.76 億歐元非流動其他應收款、5.35 億歐元非流動預付費用及其他資產、0. 94億歐元非流動應收稅項，全部重新分類為貿易及其他應收款，以符合 PSA 的財務報表列報；

(d) 物業、廠房及設備已作調整，以落實 PSA 根據國際會計準則第 20號的會計政策選擇，從而按資產減少記錄 5.9 億歐元的政府補助。根據國際會計準則第 20 號的許可，這些金額以及上述附註 a）的 600 萬歐元之前被 FCA按遞延收入入賬，其中 0. 81億歐元計入 FCA 歷史綜合財務狀況表內流動負債，及 5.15 億歐元計入非流動負債；

(e) 指重新分類，以符合 PSA 對流動撥備和非流動撥備的分類。FCA 的 50.27 億歐元歷史非流動撥備被重新分類為流動撥備，僱員福利負債的非流動部分—就僱員計提的 5.96 億歐元其他撥備，被重新分類為流動撥備，及 2.33 億歐元流動僱員福利負債（其中 0. 38億歐元養老金福利、1.32 億歐元醫療和壽險計劃以及 0. 63億歐元其他退休後福利）被重新分類為非流動撥備；

(f) 指產品保修和召回活動成本的重新分類，從所售貨品及服務的成本分類為銷售、一般及管理費用，以符合 PSA 的財務報表列報；

(g) 指從所售貨品及服務的成本中重新分類 5.63 億歐元，及從研發費用重新分類為現金產生單位減值 9.49 億歐元，以符合 PSA 的財務報表列報。

附註5 – 佛吉亞分派

在合併結束前，PSA 計劃向其股東分派其在佛吉亞的 46.34%股權。截至 2019 年 12 月 31 日，在 PSA 的歷史綜合財務報表中，佛吉亞繼續在持續性業務範圍內合併入賬。

為了在未經審計備考簡明合併財務資料中反映佛吉亞分派，PSA 綜合歷史財務狀況表內佛吉亞截至 2019 年 12 月 31 日的資產和負債在未經審計備考簡明合併財務狀況表中予以對銷。PSA 歷史損益表內佛吉亞截至 2019 年 12 月 31 日止年度的收入和開支，在未經審計備考簡明合併損益表中對銷，並進行調整，以反映 PSA 與佛吉亞之間的公司間交易，這些交易將於佛吉亞分派後成為第三方交易。

PSA 於 2017 年發行的 39,727,324 份通用汽車認股權證將可於 2022 年 5 月行權（一份認股權證兌換一張 PSA 股票，行權價格為 1 歐元），有權從通用汽車認股權證認購日起至通用汽車認股權證行權之日止期間，收取派付予 PSA 普通股股東的相同股息。因此，由於佛吉亞分派使然，假設上述分派將採取先前期間留存盈利分配和溢價的形式，9,800 萬歐元未經審計備考調整已輸入至未經審計備考簡明合併財務狀況表，反映（i）作為非流動金融負債中的負債，在通用汽車認股權證行權時會交付予通用汽車的 280 萬股定量佛吉亞股票，及（ii）作為非流動金融資產，在佛吉亞分派時會保留 280 萬股非合併入賬的佛吉亞證券。9,800 萬歐元的影響已確定如下：

			於 2020 年 7 月 13 日
PSA 流通股數目（就股份回購協議作出調整）			
	股數	(a)	866,337,978
通用汽車認股權證數目（一份通用汽車認股權證兌換一張 PSA 股票）	股數	(b)	39,727,324
於佛吉亞持有的PSA 股數	股數	(c)	63,960,006
通用汽車認股權證有權享有佛吉亞分派（按佛吉亞股數）			
	股數	**(d) = (b) / ((a)+(b)) * (c)**	**2,804,389**
佛吉亞分派的初步價值	百萬歐元	(e)	€ 2,246
通用汽車認股權證負債估計	**百萬歐元**	**(f) = ((e) / (c)) * (d)**	**€ 98**

根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第 17 號—向所有者分配非現金資產，佛吉亞分派將產生得益，並透過收益確認。根據截至 2020 年 7 月 13 日的佛吉亞股價 35.12 歐元，得益為 2.03 億歐元，此乃按 PSA 持有佛吉亞 46.34%的股權（按市價）與截至 2019 年 12 月 31 日佛吉亞 20.43 億歐元淨資產之間的差額計算。預期得益的稅收影響不大。該一次性得益不反映在未經審計備考簡明合併損益表中，因為它是非經常性項目。

附註6 – FCA特別股息

指 FCA 根據合併協議在合併前擬向其股東分配的 55 億歐元 FCA 特別股息。

附註7 – 初步購買價格分配

以下是對每項重要的初步公允價值調整的說明：

(a) 初步商譽

下表列示了於 2019 年 12 月 31 日的初步商譽計算和商譽的初步備考調整估計：

		於2019 年 12 月 31 日
		(百萬歐元)
關於 PSA 收購 FCA 的初步對價	€	10,806
減: 所收購 FCA 淨資產的初步公允價值		10,108
初步商譽		**698**
減: 先前存在的 FCA 商譽		(11,065)
商譽的初步調整淨額	**€**	**(10,367)**

下表列示了 PSA 收購 FCA 淨資產的初步公允價值的概述：

		於2019年12 月 31 日
		(百萬歐元)
無形資產	€	19,217
物業、廠房及設備		25,567
權益法核算的投資		2,312
遞延稅項資產		2,118
存貨		10,121
貿易及其他應收款		10,529
現金及現金等價物		9,514
其他資產		1,767
持作待售資產		376
總資產		**81,521**
金融負債		13,727
撥備		23,056
遞延稅項負債		3,607
貿易應付款		21,646
其他負債		9,050
非控股權益		91
持作待售負債		236
總負債及非控股權益		**71,413**
所收購淨資產的初步公允價值	**€**	**10,108**

重要的初步公允價值調整列示如下：

(b) 無形資產

無形資產的初步公允價值調整概述如下：

	於2019年12月31日		
		百萬歐元	估計加權平均剩餘使用年限
無形資產的初步公允價值估計			
品牌	€	10,365	不確定
研發費用		3,504	10
經銷商網絡		80	12
其他無形資產		5,268	
		19,217	
減: 歷史賬面淨值[1]		15,633	
估計初步備考調整	**€**	**3,584**	

(1) 包括31.92億歐元品牌和124.47億歐元其他無形資產（來自FCA截至2019年12月31日止年度經審計歷史綜合財務報表），扣除600萬歐元政府補助，以符合PSA的財務報表列報。

品牌的初步公允價值通過基於特許權使用費減免法的收入法確定，該方法需要對未來預期現金流進行估計。與品牌相關的使用年限不確定，因此未包括品牌的攤銷費用。

對於研發費用，平台的初步公允價值已根據基於特許權使用費減免法和超額盈利法的多準則方法進行評估。經銷商網絡的初步公允價值採用重置成本法進行評估。

攤銷已根據估計的初步公允價值調整進行計算，並考慮到收購資產的估計剩餘使用年限。其估計剩餘使用年限基於初步評估；隨著進一步評估，估計剩餘使用年限可能會發生變化。由於初步公允價值調整導致攤銷的相關變化是截至2019年12月31日止年度的攤銷費用減少了8.17億歐元，已記錄在未經審計備考簡明合併損益表的研發費用內。

(c) 物業、廠房和設備

物業、廠房和設備的初步公允價值調整概述如下：

	於2019年12月31日		
		百萬歐元	估計加權平均剩餘使用年限
物業、廠房及設備的初步公允價值估計	**€**	**25,567**	10
減: 歷史賬面淨值[1]		29,644	
估計初步備考調整	**€**	**(4,077)**	

(1) 包括286.08億歐元物業、廠房和設備（來自FCA截至2019年12月31日止年度的經審計歷史綜合財務報表），加上1,626歐元附有回購承諾的已售資產和減去5.9億歐元政府補助，以符合PSA的財務報表列報。

物業、廠房和設備的初步公允價值主要通過重置成本法確定，該方法需要對相關資產的物理、功能和經濟性陳舊進行估計。市場法需要把標的資產與涉及可比資產的交易進行比較，用以確定土地的初步公允價值。

已根據估計的初步公允價值調整計算折舊，並考慮到所購資產的估計剩餘使用年限。其估計剩餘使用年限基於初步評估；隨著進一步評估，估計剩餘使用年限可能會發生變化。初步公允價值調整導致的折舊相關變化是截至 2019 年 12 月 31 日止年度的折舊費用減少 4.03 億歐元，已計入未經審計備考簡明合併損益表中的所售貨品和服務的成本內。

(d) 權益法核算的投資

權益法核算的投資的初步公允價值調整概述如下：

		於2019 年 12 月 31 日
		(百萬歐元)
權益法核算的投資的初步公允價值估計	**€**	**2,312**
減: 歷史賬面淨值		2,009
估計初步備考調整	**€**	**303**

權益法核算的投資的初步公允價值根據市場報價（如有）確定，或通過結合股息貼現模型、成交倍數法和回歸分析法的方式確定。

(e) 遞延稅項

指以下各項的綜合影響：（i）對未經審計備考簡明合併財務資料中反映的初步公允價值調整的稅收影響，導致遞延稅項資產增加 11.2 億歐元及遞延稅項負債增加 19.79 億歐元；（ii）動用 3,200 萬歐元遞延稅項資產、遞延稅項資產減值 1.1 億歐元及確認 3,200 萬歐元的稅項負債，所有這些都是由於 FCA 的稅收居住地從英國變更為荷蘭造成的；及（iii）遞延稅項資產在意大利減值 4.46 億歐元及在巴西減值 1.03 億歐元。

初步公允價值調整的稅務影響是根據相關司法權區適用的法定稅率計算的，預計相關暫時性差異在未來期間轉回。遞延稅項資產僅在其有可能被收回的情況下予以確認。

(f) 存貨

存貨的初步公允價值調整概述如下：

		於2019 年 12 月 31 日
		(百萬歐元)
存貨的估計初步公允價值	**€**	**10,121**
減: 歷史賬面淨值		9,722
估計初步備考調整	**€**	**399**

在製品和製成品存貨的初步公允價值調整被確定為估計售價，減去以下各項之和：（i）關於完成在製品的成本，（ii）處置成本，（iii）銷售工作的合理利潤扣除額，（iv）隱含的品牌特許權使用費，及（v）持有成本。以成本與可變現淨值之較低者計量且周轉率較高的原材料，其賬面價值被視為近似公允價值。

存貨價值的增加已在未經審計備考簡明合併財務報表中的所售貨品及服務的成本內確認。

(g) 金融負債

反映了 FCA 於 2019 年 12 月 31 日的歷史經審計綜合財務報表中未以公允價值計量的金融負債的初步公允價值調整，導致根據上市債務證券的市場報價，非流動金融負債增加 4.86 億歐元，流動金融負債增加 2,200 萬歐元。金融負債的公允價值調整導致截至 2019 年 12 月 31 日止年度的利息開支減少了 2.04 億歐元（由於實際利率的降低所致），已記錄在未經審計備考簡明合併損益表中的淨財務收益（開支）內。

(h) 非控股權益

反映了歸屬於非控股權益的初步公允價值調整部分。

(i) 所得稅

指初步購買價格分配的稅務影響。

附註8 – 其他調整

(a) 指 Sevel S.p.A.（「Sevel」）與 PSA（-8,600 萬歐元）和 FCA（-2.27 億歐元）的公司間結餘的對銷。Sevel 是一家由 PSA 和 FCA 各自擁有 50%股權的聯合企業，合併完成後，合併集團將持有 Sevel 的 100%股權，並將從該日起全面合併入賬；

(b) 指 PSA 就從東風回購 PSA 股份而支付的假設現金對價（參閱附註 1—*合併*）；

(c) 指以下各項的綜合影響：（i）重新評估關於以 2.21 億歐元的價格從東風回購 PSA 股份的承諾（參閱附註 1—*合併*），及（ii）PSA（6,000 萬歐元，扣除所得稅 3,000 萬歐元）和 FCA（3,000 萬歐元）在合併結束前預期產生的交易成本；

(d) 指以下各項的綜合影響：（i）PSA（9,000 萬歐元）和 FCA（3,000 萬歐元）於合併結束前預期產生的額外交易成本，及（ii）對銷截至 2019 年 12 月 31 日的 PSA 歷史財務狀況表內（-8,600 萬歐元）和截至 2019 年 12 月 31 日的 FCA 歷史財務狀況表內（-4.27 億歐元）Sevel的公司間結餘；

(e) 指與 PSA 在合併結束前預期產生的額外交易成本相關的稅收影響（3,000 萬歐元）；

(f) 指以下各項的綜合影響：（i）對銷關於向東風回購 PSA 股份的承諾（6.68 億歐元）（參閱附註 1—*合併*）及（ii）對銷截至 2019 年 12 月 31 日的 FCA 歷史財務狀況表內與 Sevel 的公司間結餘（2 億歐元）；

(g) 指對銷 PSA 歷史損益表（-2.27 億歐元）內和 FCA 歷史損益表（-2.05 億歐元）內與 Sevel 的公司間交易；

(h) 指對銷 PSA 歷史損益表（2,500 萬歐元）內和 FCA 歷史損益表（1,700 萬歐元）內所產生的合併相關交易成本；

(i) 指對銷關於從東風回購 PSA 股份的承諾的重新計量；及

(j) 指 PSA 產生的合併相關交易成本的稅收影響。

附註9 – 備考每股收益

備考每股基本收益的計算方法是把歸屬於 Stellantis 權益所有者的持續性業務的備考利潤除以經合併調整後的備考加權平均流通股數量。

備考每股攤薄收益的計算方法是通過以經合併調整後的備考加權平均流通攤薄性股數調整歷史攤薄加權平均流通股股數。在計算備考每股攤薄收益方面，沒有任何工具因反攤薄影響而被排除在此計算之外。

			截至 2019 年 12 月 31 日止年度	
歸屬於 Stellantis 所有者的持續性業務備考利潤	**百萬歐元**	**€**	**6,397**	
備考基本加權平均股數	**百萬股**		**3,083.1**	*(i)*
交付予通用汽車集團的認股權證	百萬股		69.2	*(ii)*
PSA—績效股計劃	百萬股		16.6	*(iii)*
FCA—限制性股及績效股單位	百萬股		22.8	*(iv)*
備考攤薄加權平均股數	**百萬股**		**3,191.7**	
持續性業務的備考每股基本收益	**€**	**€**	**2.07**	
持續性業務的備考每股攤薄收益	**€**	**€**	**2.00**	

(i) 於合併完成之日，Stellantis 流通普通股的備考加權平均數；

(ii) 交付予通用汽車的 PSA 股份認股權證數量為 39,727,324份，已包含在攤薄股數中，並按 1.742 的兌換率進行轉換；及

(iii) 由 PSA 發行的攤薄性股本工具績效股計劃產生的 Stellantis 流通普通股的備考加權平均數，並按 1.742 的兌換率轉換；及

(iv) 根據 FCA 的股權激勵計劃發行的股本工具產生的 Stellantis 流通普通股的備考加權平均數。

本節載有高盛國際及達阿格林有限公司已刊發意見的複本。高盛國際及達阿格林有限公司已刊發意見為英文，而中文版本為英文版本原文譯本，僅供載入中文通函所用。如英文版本與中文版本出現任何歧義，概以英文版本為準。

披露於本通函的高盛國際及達阿格林有限公司的意見並非為本公司或其股東編製，亦非作為載入本通函用途。

附錄 B - GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 的意見

私人密件

2019 年 12 月 17 日

菲亞特克萊斯勒
汽車公司
董事會
25 St. James's Street
London SW1A 1HA
United Kingdom

敬啟者：

閣下已要求我們發表意見，內容關於從財務角度而言，經計及 FCA 股息（定義見下文）派發後，根據菲亞特克萊斯勒汽車公司（「貴公司」）與 Peugeot S.A.（「Groupe PSA」)所訂立日期為 2019 年 12 月 17 日的合併協議（「協議」），按照確定性跨境合併文件（統稱「確定性文件」）把貴公司將予發行的每股面值 0.01 歐元的普通股（「股份」），按 1.742:1 的兌換率（「兌換率」）兌換為 Groupe PSA 每股面值 1.00 歐元的普通股（「Groupe PSA 股份」）（Groupe PSA 持有作為庫存股份的 Groupe PSA 股份除外），對貴公司而言是否公平。協議規定（其中包括），貴公司與 Groupe PSA 將通過合併交易合併其各自的業務（「合併」），當中涉及 Groupe PSA 跨境併入貴公司，以及(b) 在合併完成前，(i)貴公司擬向其股東作出 55 億歐元的現金分派（「FCA 股息」），及(ii) Groupe PSA 擬就 Groupe PSA 於 Faurecia S.A.（「佛吉亞」）持有的所有股份以特殊或中期股息的形式向其股東作出分派（「PSA 分派」）。

Goldman Sachs International 及其聯屬機構（「高盛」）從事對不同個人和實體提供顧問、承銷、融資、自營投資、銷售及交易、研究、投資管理及其他金融及非金融活動和服務。高盛及其僱員，以及它們管理或投資或擁有其他經濟利益或與之共同投資的基金或其他實體，可能於任何時間買入、賣出、持有貴公司、Groupe PSA、它們各自的任何聯屬機構和第三方（包括但不限於貴公司的重要股東 Exor N.V.（「Exor」）、Groupe PSA 的重要股東標緻家族/FFP / Établissements Peugeot Frères S.A.（「標緻家族」）、Groupe PSA 的重要股東東風汽車集團／東風汽車（香港）國際有限公司（「東風」）以及 Groupe PSA 的重要股東 Bpifrance Participations S.A. / Lions Participation（「Bpifrance」）及它們各自的聯屬機構和（如適用）投資組合公司）的證券、衍生工具、貸款、商品、貨幣、信用違約掉期及其他金融工具的多頭或空頭頭寸和投資或就其投票，或買入、賣出、持有協議及確定性文件擬進行交易（「交易」）所涉及的任何貨幣或商品。我們就交易擔任貴公司的財務顧問，並參與達成交易的部分談判。我們預期就交易相關服務收取費用，其主要部分取決於交易的完成，而貴公司同意償付我們就委聘工作所產生的特定開支，並就委聘工作所產生的特定責任向我們作出彌償。我們不時向貴公司及/或其聯屬機構提供特定財務顧問及/或承銷服務（我們的投資銀行部已經或可能就此收取報酬），包括就貴公司在 2019 年 5 月出售 Magneti Marelli 擔任貴公司財務顧問。我們亦不時向 Groupe PSA 及/或其聯屬機構提供特定財務顧問及/或承銷服務（我們的投資銀行部已經或可能就此收取報酬），包括就佛吉亞在 2019 年 3 月公開發行 2026 年到期的票息 3.125%的優先票據（本金總額 500,000,000 歐元）擔任其賬簿管理人。我們亦不時向 Exor 及/或其聯屬機構提供特定財務顧問及／或承銷服務（我們的投資銀行部已經或可能就此收取報酬），包括就 Exor 聯屬機構 CNH Industrial Capital LLC 在 2018 年 8 月公開發行 2024 年到期的票息 4.200%的票據（本金總額 500,000,000 美元）擔任其賬簿管理人；就 Exor 聯屬機構 PartnerRe Limited 公開發行 2029 年到期的票息 3.700%的優先票據（本金總額 500,000,000 美元）擔任其賬簿管理人；以及就 Exor 聯屬機構 CNH Industrial NV 在 2019 年 6 月公開發行 2029 年到期的票息 1.625%的票據（本金總額 500,000,000 歐元）擔任其賬簿管理人。我們亦不時向 Bpifrance 及／或其聯屬機構提供特定財務顧問及／或承銷服務（我們的投資銀行部已經或可能就此收取報酬），包括就 Bpifrance 聯屬機構 Bpifrance Financement SA 在 2018 年 2 月公開發行 2023 年到期的票息 0.250%的票據（本金總額 1,000,000,000 歐元）擔任其賬簿管理人；就 Bpifrance Financement S.A.在 2019 年 7 月公開發行 2026 年到期的票息 0.625%的票據（本金總額 750,000,000 歐元）擔任其賬簿管理人；以及就 Bpifrance 聯屬機構 BPI France Investissement 在 2019 年 7 月公開發行 2028 年到期的票息 0.875%的票據（本金總額 50,000,000 歐元）擔任其賬簿管理人。我們亦不時向東風重要股東中華人民共和國政府（包括其機構及部門）及它們各自的聯屬機構提供特定財務顧問及/或承銷服務（我們的投資銀行部已經或可能就此收取報酬）。我們日後亦可能向貴公司、Groupe PSA、Exor、標緻家族、東風、Bpifrance、中華人民共和國政府（包括其機構及部門）及它們各自的聯屬機構和（如適用）投資組合公司提供財務顧問及／或承銷服務（我們的投資銀行部可能就此收取報酬）。Goldman Sachs & Co. LLC 的聯屬機構亦可能不時與 Exor 及其聯屬機構共同投資，以及不時投資於 Exor 聯屬機構的有限合夥單位，在未來亦可能會作出此類投資。

就本意見而言，我們已審閱（其中包括）協議；致股東的年度報告和貴公司關於 20-F 表格的年報以及 Groupe PSA 和佛吉亞的註冊文件（在各情況下涵蓋截至 2018 年 12 月 31 日止三個年度）；貴公司、Groupe PSA 和佛吉亞截至 2019 年 6 月 30 日及 2019 年 9 月 30 日止期間的致股東的中期報告；貴公司和 Groupe PSA 致各自股東的若干其他通訊；有關貴公司的部分公開研究分析師報告；有關 Groupe PSA 和佛吉亞的部分公開研究分析師報告和公開管理層指引；由 Groupe PSA 管理層編製並獲貴公司批准我們使用的 Groupe PSA（不包括佛吉亞）部分獨立內部財務分析和預測（「Groupe PSA 預測」）；以及由貴公司管理層編製並獲貴公司批准我們使用的貴公司部分獨立內部財務分析和預測以及交易備考資料（「FCA 預測」），包括由貴公司所委聘第三方顧問編製並獲貴公司批准我們使用的若干預期從交易產生的經營協同效益（扣除實施成本）（「協同效益」）。我們亦同貴公司和 Groupe PSA 高級管理層成員討論其對交易戰略理據和潛在效益以及 Groupe PSA 過往和目前業務經營、財務狀況及未來前景的評估，並與貴公司高級管理層成員討論其對貴公司過往和目前業務經營、財務狀況及未來前景的評估；審閱股份、Groupe PSA 股份及佛吉亞普通股的報價及交易活動；對比貴公司和 Groupe PSA 若干財務和股市資訊與若干其他證券公開交易的公司的類似資訊；以及進行認為適當的其他研究和分析並考慮認為適當的其他因素。

為提供本意見，我們在閣下的同意下依賴向我們提供、與我們討論或由我們審閱的所有財務、法律、監管、稅務、會計及其他資料，並假設其準確完整，而不承擔任何獨立核實責任。就此而言，我們已在閣下的同意下假設 Groupe PSA 預測、FCA 預測（包括協同效益）已合理編製，其依據反映貴公司管理層現有的最佳估算和判斷。我們並無獨立評估或評核貴公司、Groupe PSA、佛吉亞或它們各自任何附屬公司的資產及負債（包括任何或有、衍生或其他表外資產及負債），亦未獲提供任何該等評估或評值。我們已假設將會取得完成交易所需的一切政府、監管或其他同意及批准，而不會對貴公司或 Groupe PSA 或交易預期效益造成任何對我們的分析具重要意義的不利影響。我們亦假設交易將按協議所載條款完成，在各情況下無須對任何條款或條件作出對我們的分析具重大影響的豁免或修訂。我們亦假設確定性文件所載條款與協議所載者不存在對我們的分析具重大意義的差別。此外，我們在閣下的同意下假設 FCA 股息將按 55 億歐元的金額派發，以及 PSA 分派將會完成，且兩者均在合併完成前實現。

我們的意見並不涉及貴公司參與交易的相關業務決策或交易相對於貴公司可選的任何戰略替代方案的價值；亦不涉及任何法律、監管、稅務或會計事項。本意見僅說明從財務角度而言，截至本意見日期並經計及派發 FCA 股息後，根據協議將訂立的確定性文件所載兌換率對貴公司是否公平。我們並無就以下事項發表任何意見且我們的意見並不涉及以下事項：協議、確定性文件或交易的任何其他條款或方面、協議或確定性文件擬訂立或就交易訂立或修訂的任何其他協議或文書的任何條款或方面、股份投票權因交易而發生的任何修改、交易或就此收取的任何對價對貴公司任何其他類別證券持有人、債權人或其他支持者是否公平；就交易已付或應付貴公司或 Groupe PSA 任何高級人員、董事或僱員或此類人員的任何報酬金額或性質是否公平，不論是否相對根據協議將訂立的確定性文件所載兌換率而言。我們不會就股份於任何時間的成交價、交易對貴公司或 Groupe PSA 償付能力或可行性或償還到期債務的能力的影響發表任何意見。我們的意見必然基於截至本意見日期的經濟、貨幣、市場及其他狀況及我們可得的資料，且我們不承擔根據本意見日期後出現的情況、發展或事件更新、修訂或再確認本意見的責任。我們的顧問服務及所發表意見乃為貴公司董事會提供資料以協助其審議交易，有關意見不構成任何股份持有人應如何就合併或任何其他事項投票的推薦建議。本意見已獲高盛公平委員會批准。

基於上述內容及在其規限下，我們認為截至本意見日期，經計及派發 FCA 股息後，從財務角度而言協議及確定性文件所載的兌換率對貴公司乃屬公平。

Goldman Sachs International

謹啟

附錄 C - D'ANGELIN & CO. LTD.的意見

2019 年 12 月 18 日

菲亞特克萊斯勒
汽車公司
董事會
25 St. James's Street
London SW1A 1HA
United Kingdom

敬啟者：

閣下已要求我們提供意見，內容關於從財務角度而言，根據荷蘭公眾有限責任公司(*naamloze vennootschap*)菲亞特克萊斯勒汽車公司(「FCA」)與法國股份有限公司 Groupe PSA(「PSA」)所訂立日期為 2019 年 12 月 18 日的確定性合併協議（「協議」），有關 PSA 擬併入 FCA（「合併」）的兌換率（定義見下文）對 FCA 股份（定義見下文）持有人是否公平。

我們了解到，於合併中，FCA 和 PSA 將實施戰略業務合併，存續公司稱為「荷蘭公司」，以使於合併生效之時（其中包括）：(i)於合併中，PSA 每股面值 1.00 歐元的已發行流通普通股（各稱「PSA 股份」）應交換荷蘭公司 1.742 股（「兌換率」）每股面值 0.01 歐元的普通股，及(ii)FCA 每股面值 0.01 歐元的已發行流通普通股（各稱「FCA 股份」）應保留不變作為荷蘭公司的股份（如協議所規定）。協議進一步擬定（其中包括），在合併前，FCA 股東將收取總額 55 億歐元的特別現金股息（相當於每股約 3.50 歐元）（「FCA 分派」），而 PSA 股東將獲分派 PSA 在合併前於 Faurecia S.E.（「佛吉亞」）持有的全部股份，相當於佛吉亞流通股本的約 46.3%（「佛吉亞分派」，連同 FCA 分派，合稱「分派」）。

就我們於文末發表的意見（「意見」）而言，我們已經：

i. 審閱日期為 2019 年 12 月 18 日的協議稿（按向我們提供時的格式）；
ii. 審閱 FCA、PSA 及佛吉亞的若干公開財務報表及其他業務及財務資料；
iii. 審閱 FCA 管理層向我們提供並批准我們使用的 FCA 及 PSA 於 2019 年至 2022 年期間的內部業務計劃財務預測；
iv. 審閱 FCA、PSA 及佛吉亞於 2019 年至 2022 年期間的若干公開研究分析師共識財務預測；
v. 審閱 FCA 管理層向我們提供並批准我們使用的有關預期從合併產生的部分戰略、財務及經營效益估計數字；
vi. 與 FCA 高級管理層討論 FCA 過往及目前經營及財務狀況及前景；
vii. 審閱交易對 FCA 股份持有人每股盈利的備考影響，以及若干其他財務指標，包括潛在價值創造及投資回報；
viii. 審閱 FCA 股份、PSA 股份及佛吉亞股份上市或報告交易的報價及交易活動；
ix. 在公開的範圍內對比 FCA 及 PSA 的財務表現及 FCA 股份和 PSA 股份的價格和交易活動與我們認為相關的若干其他上市公司及其證券的資料；及
x. 進行我們認為適當的其他分析及審閱我們認為適當的其他材料及資料。

我們已假設我們就達致意見而審閱的資料準確及完整並依賴其準確性及完整性，但我們不承擔獨立核實該等資料的任何責任，並依賴該等資料為完整及正確。我們已依賴 FCA 管理層的保證，即彼等不知悉有任何事實或情況會導致該等資料在對我們的意見具重大意義的方面欠準確或具誤導成分。至於任何及所有財務預測，我們已假設該等財務預測經合理編製，其依據反映有關管理層對有關實體未來財務表現現有的最佳估算及判斷。我們對任何該等財務預測或其所依據假設的合理性不發表任何意見。我們並無親身檢查任何人士或實體的設施或財產。我們並無對任何人士或實體的資產或負債進行任何獨立估值或評值或就此承擔任何責任，亦未獲提供任何該等估值或評值。於達致我們的意見時，我們並未考慮（其中包括）實施合併對任何人士或實體及其股東的任何法律、財政、會計及其他影響、與合併結構相關的影響、任何人士或實體的任何潛在或或有負債或執行合併所產生的任何交易成本。此外，我們未獲提供、取得或審閱任何專家意見，包括但不限於法律、會計、精算、技術、環境、商業、資訊科技或稅務意見，因此我們的意見並未考慮任何該等專家意見可能產生的影響。我們並不知悉、因而並無評估已發生事實的影響或在其他潛在或有事項後產生的影響，包括監管或規範性質或與經營行業或 FCA 及 PSA 特有情況相關而須修訂經濟及財務預測及向我們提供作為意見依據的其他財務、經濟或資產負債表資料的事實。

我們已假設最終協議實質上與我們所審閱的草案相同，且不會在對我們的分析具重大意義的方面有變更。我們亦已假設合併將根據協議條款完成，無須豁免、修改或修訂任何重大條款、條件或協議，以及在取得合併所需的監管或第三方批准、同意及放行的過程中，不會施加對任何訂約方或合併預期效益造成不利影響的推遲、限制、約束或條件。我們進一步假設協議所載的所有聲明及保證於作出或視為作出的所有日期為及將為真實及正確，以及協議所有訂約方將遵守其所有契諾。尤其是，我們注意到，分派及協議擬進行的其他交易將根據協議條款完成，而我們假設有關完成將完全按照協議所載條款實現，並無任何延遲、限制、約束、條件或變更。

我們的意見必然基於截至 2019 年 12 月 12 日的經濟、市場及其他狀況及我們可得的資料。尤其是，我們不會就 FCA 股份、PSA 股份及佛吉亞股份於任何未來時間的成交價或合併對任何人士或實體的償付能力或可行性或償還到期債務的能力的影響發表任何意見。此外，我們的意見並不涉及任何人士或實體進行合併的相關業務決策，以及合併相對於任何人士或實體可選的任何替代交易或業務戰略的價值。除本文列明者外，我們的意見並不涉及合併或就合併或其他事項訂立的任何其他協議、安排或諒解的任何其他方面或影響。

於達致我們的意見時，我們並無獲授權招攬亦並未招攬任何人士有關涉及任何人士或實體或彼等各自任何資產的合併或其他業務合併交易的意向，我們並無獲授權評估亦並未評估涉及任何人士或實體的任何其他合併或其他業務合併或任何其他戰略或財務交易。

我們就合併擔任 FCA 的財務顧問，並將就我們的服務收取費用。此外，FCA 同意償付我們就委聘工作所產生的開支，並就委聘工作所產生的特定責任向我們作出彌償。我們過往曾向 FCA 及/或其聯屬機構提供財務顧問服務。我們於本意見日期前兩年內，並未向 PSA 或其任何聯屬機構提供任何收費財務顧問服務。

本函件及我們的顧問服務僅為 FCA 董事會（以此身份）提供資料以協助其審議合併。除作為 FCA 就合併須提交的代表聲明的一部分之外，未經我們事先書面同意，不得轉載、概述、描述、提述或使用本函件作任何其他用途。我們並無就以下事項發表任何意見且我們的意見並不涉及以下事項：合併任何當事方的任何高級人員、董事或僱員或此類人員的任何報酬金額、性質或任何其他方面是否公平（財務或其他方面），不論是否相對根據協議將訂立的兌換率而言。本函件不構成任何 FCA 股份或 PSA 股份持有人應如何就合併投票或就任何與合併相關的事項採取行動的推薦建議。

基於上述內容及在其規限下，我們認為截至本意見日期，從財務角度而言兌換率對 FCA 股份持有人乃屬公平。

d'Angelin & Co. Ltd.

謹啟

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則規定而提供有關本集團的資料，董事對本通函共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及所信，本通函所載資料於所有重大方面準確完整，並無誤導或欺騙，且其中並無遺漏其他事實，致使本通函所載任何聲明產生誤導。

2. 其他事項

(a) 本公司之聯席公司秘書為盧鋒先生及袁穎欣女士。袁穎欣女士(「**袁女士**」)自二零一九年十二月三十一日起擔任聯席公司秘書。袁女士為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港特許秘書公會(HKICS)及英國特許公司治理公會(CGI)(原稱：特許秘書及行政人員公會)的資深會士。她亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。

(b) 香港H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港特區灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712–1716室。

(c) 本通函備有英文本及中文本，概以英文本為準。

3. 備查文件

下列文件於本通函日期起計14日期間(公眾假期除外)之一般辦公時間內可在本公司於香港的營業地點可供查閱，除非(i)懸掛8號或以上熱帶氣旋警告信號，或(ii)發出黑色暴雨警告信號：

(a) 本公司的公司章程；

(b) 董事會函件，全文載於本通函第1至2頁；

(c) 本公司分別截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度的年報；

(d) 本通函。