
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

二零二一年一月二十九日

目 錄

頁次

董事會函件.....	1
附錄一 新公司未經審計備考簡明合併財務資料.....	I-1
附錄二 Perella Weinberg UK Limited意見	II-1
附錄三 一般資料	III-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

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

非執行董事：

楊青先生

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

獨立非執行董事：

宗慶生先生

梁偉立先生

胡裔光先生

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

二零二一年一月二十九日

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(「通函」)，及本公司於二零二零年九月十八日刊發的補充通函(「第一份補充通函」)，內容所刊發均有關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)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

董事會函件

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。茲提述本公司日期為二零二一年一月五日的公告，內容有關PSA及FCA批准合併。如披露，PSA及FCA於二零二一年一月四日(法國時間)召開股東大會。以下額外資料作為PSA股東大會材料呈遞予本公司，向本公司提供以下額外資料作為股東會議的材料，而本公司在PSA的股東大會上就合併投贊成票。PSA亦已發佈該資料。

因此，為履行上述承諾，本公司於本通函中提供以下有關PSA及FCA合併以及PSA股份回購協議的額外資料，包括：

- (i) 於本通函附錄I所披露的新公司未經審計備考簡明合併財務資料；及
- (ii) 於本通函附錄II所披露的Perella Weinberg UK Limited的意見；

根據FCA及PSA於二零二一年一月十六日(倫敦時間)發佈的聯合新聞稿，引領Stellantis N.V創立之路的合併於同日生效，其普通股將於二零二一年一月十八日(星期一)在巴黎的泛歐交易所及米蘭的電子股市場以及於二零二一年一月十九日(星期二)在紐約證券交易所開始買賣。

除本通函、第一份補充通函、本公司日期分別為二零二零年九月二十五日、二零二零年九月二十八日及二零二零年九月三十日內容有關PSA回購協議修訂的公告，以及本公司日期為二零二一年一月十五日內容有關PSA批准合併的公告所披露的資料外，先前於第一份通函中披露的資料並無重大變化。

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(菲亞特)和PSA(標誌雪鐵龍)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二零二零年六月三十日的未經審計備考簡明合併財務狀況表及截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一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。

於二零一九年十二月十七日，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。

於二零二零年九月十四日，FCA和PSA同意修訂合併協議。根據合併協議修正案，要支付給前FCA股東的FCA特別股息減少至29億歐元，PSA持有的Faurecia 46%的股份計劃在緊接Stellantis董事會及股東批准的收市後分配給所有Stellantis股東。在FCA和PSA達成協議後，PSA於二零二零年十月二十九日宣佈出售Faurecia約970萬股普通股，約佔Faurecia已發行股本的7%，收益約為3.08億歐元。此次出售的收益以及PSA在Faurecia公司剩餘股份計劃將在緊接Stellantis董事會和股東批准的收市後分配給所有Stellantis股東。此外，PSA承諾(i)在生效時間之前轉換其持有剩餘Faurecia普通股的方式，該方式導致其喪失賦予該Faurecia普通股的雙重表決權，以及(ii)促使其於Faurecia董事會的代表於生效時間前一天有效辭職，此舉將集體消除PSA對Faurecia的影響，致使其於生效時間前喪失控制權。FCA和PSA亦承諾合併完成後，Stellantis將不再對Faurecia行使控制權。

在PSA與東風於二零一九年十二月十七日簽署的股份回購協議項下擬定合併的背景下，東風已同意出售給PSA或第三方，PSA已同意倘不出售給第三方，購買3,070萬股PSA股份。

根據股份回購協議項下的條款，東風已向PSA出售1,000萬股PSA普通股。該等股份已於二零二零年九月二十三日通過場外交易以每股16.385歐元的價格被PSA回購，總購買價為163,850,000歐元。根據股份回購協議，於二零二零年九月二十五日的交易完成後，該等股份已被註銷。

此外，PSA和東風亦同意修訂二零一九年十二月十七日簽署的股份回購協議，並規定：倘東風未於二零二零年十二月三十一日及生效時間的較早日期前將剩餘的2,070萬股出售於PSA或第三方，則東風須於2022年十二月三十一日之前將剩餘的2,070萬股PSA股份出售予第三方。於二零二零年十二月三十一日及生效時間較早日期之後，PSA或Stellantis概無義務回購股份。

就未經審計備考簡明合併財務資料而言，PSA從東風回購2,070萬股股份實際上並不成立，因此，如附註1—合併所述，PSA財務狀況表中確認的負債已被消除。

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。預計合併在二零二一年第一季度末前完成。

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，該準則要求就會計日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值。

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截至二零二零年六月三十日和截至該日止六個月未經審計簡明中期綜合財務報表中包含的中期綜合財務狀況表及中期綜合損益表，及PSA截至二零一九年十二月三十一日和截至該日止年度經審計綜合財務報表內所列的綜合損益表，及(ii)其於二零二零年七月三十一日提交予美國證券會的關於6-K表格的半年度報所包含的並通過引用納入本招股章程的FCA截至二零二零年六月三十日和截至該日止六個月未經審計半年簡明綜合財務狀況表及半年簡明綜合損益表，及其於二零二零年二月二十五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截至二零一九年十二月三十一日和截至該日止年度經審計綜合財務報表內所列的綜合損益表。

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的二零一九年歷史綜合財務報表、截至二零二零年六月三十日及截至該日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務報表及其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。

截至二零二零年六月三十日止的未經審計備考簡明合併財務狀況表將合併以及FCA特別股息和失去Faurecia控制權視為生效，如同它們發生在二零二零年六月三十日一樣。截至二零二零年六月三十日止六個月和截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審計備考簡明合併損益表將合併及失去Faurecia控制權視為生效，如同它們發生在二零一九年一月一日一樣。由於合併協議的修訂，目前預計Faurecia分派將在緊接Stellantis董事會及Stellantis股東批准的收市後進行，因此不被視為直接歸因於合併。本未經審計備考簡明合併財務狀況表並未反映合併協議項下的11億歐元普通股股息的支付，原因乃考慮到新型冠狀病毒危機的影響，雙方於二零二零年五月十三日決定，FCA和PSA概不會於二零二零年派發有關2019財年的普通股股息。本備考簡明合併財務信息未針對FCA及PSA可能於生效時間前分別向其各自股東支付5億歐元的潛在分派而進行調整，因為該分派並非直接歸因於合併，其受制於FCA及PSA在生效時間前的業績表現。本備考簡明合併財務信息亦未針對柯馬分離的影響而進行調整，因為其並不視為直接歸因於合併，受制於合併完成後Stellantis董事會的決定，亦不是重要子公司。

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。

此外，Faurecia分派被認為是可能且重要的。因此，截至二零二零年六月三十日止未經審計備考簡明合併財務狀況表在視同合併生效後，已作進一步調整以反映Faurecia分派，視同其已於二零二零年六月三十日發生。

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(PSA是會計收購方)。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。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
截至二零二零年六月三十日

於二零二零年六月三十日

	PSA 歷史簡明資料 附註2	FCA 歷史簡明資料 附註3	FCA 重新分類 附註4	FCA 特別普通股息 附註5	初步購買 價格分配 附註6 (百萬歐元)	其他調整 附註7	失去 Faurecia 控制權 附註8	Faurecia 分派 前的備考財 務信息	Faurecia 分派 附註9	Faurecia 分派 前的備考 財務信息
資產										
商譽	€ 4,385	€ -	€ 11,097 (a)	€ -	€ (4,896) (a)	€ -	€ (2,392)	€ 8,194	€ -	€ 8,194
商譽及無形資產 (不確定使用年限)	-	14,299	(14,299) (a)	-	-	-	-	-	-	-
無形資產	10,543	-	15,911 (b)	-	3,880 (b)	-	(2,787)	27,547	-	27,547
其他無形資產	-	12,175	(12,175) (a)	-	-	-	-	-	-	-
物業、廠房及設備	16,530	28,063	832 (d)	-	(3,528) (c)	-	(3,900)	37,997	-	37,997
權益法核算的投資	3,139	1,953	-	-	284 (d)	-	(155)	5,221	-	5,221
遞延稅項資產	1,043	1,181	-	-	17 (e)	-	(467)	1,774	-	1,774
其他非流動應收款及資產	2,561	3,421	(2,442) (c)	-	(77) (h)	-	(205)	3,258	51	3,309
非流動資產總額	38,201	61,632	(1,616)	-	(4,320)	-	(9,906)	83,991	51	84,042
存貨	6,399	9,639	-	-	414 (f)	-	(1,731)	14,721	-	14,721
附有回購承諾的已售資產	-	1,318	(1,318) (b)	-	-	-	-	-	-	-
貿易及其他應收款	6,088	5,994	2,442 (c)	-	-	(293) (a)	(3,644)	10,587	-	10,587
流動金融資產	808	805	-	-	-	-	2,029	3,642	(2,038)	1,604
現金及現金等價物	15,786	13,914	-	(2,900)	-	(164) (b)	(2,214)	24,422	(308)	24,114
持作待售資產	140	306	-	-	-	-	-	446	-	446
流動資產總額	29,221	31,976	1,124	(2,900)	414	(457)	(5,560)	53,818	(2,346)	51,472
總資產	67,422	93,608	(492) (d)	(2,900)	(3,906)	(457)	(15,466)	137,809	(2,295)	135,514
權益及負債										
權益										
股東權益總額	19,584	24,776	-	(2,900)	(5,220)	232 (c)	569	37,041	(2,346)	34,695
非控股權益	2,410	124	-	-	(45) (i)	-	(2,280)	209	-	209
總權益	21,994	24,900	-	(2,900)	(5,265)	232	(1,711)	37,250	(2,346)	34,904
非流動金融負債	11,565	15,648	-	-	(273) (g)	-	(5,440)	21,500	51	21,551
其他非流動負債	5,008	2,607	(819) (d)	-	-	-	(5)	6,791	-	6,791
非流動撥備	1,362	13,490	(5,313) (e)	-	1,066 (h)	-	(480)	10,125	-	10,125
遞延稅項負債	872	1,778	-	-	531 (e)	-	(96)	3,085	-	3,085
非流動負債總額	18,807	33,523	(6,132)	-	1,324	-	(6,021)	41,501	51	41,552
流動撥備	4,332	7,603	5,313 (e)	-	-	-	(268)	16,980	-	16,980
貿易應付款	10,280	15,957	-	-	-	(252) (d)	(4,314)	21,671	-	21,671
其他流動應付款	9,626	5,938	327 (d)	-	15 (e)	(17) (e)	(1,912)	13,977	-	13,977
流動金融負債	2,301	5,513	-	-	20 (g)	(420) (f)	(1,240)	6,174	-	6,174
持作待售負債	82	174	-	-	-	-	-	256	-	256
流動負債總額	26,621	35,185	5,640	-	35	(689)	(7,734)	59,058	-	59,058
總權益及負債	€ 67,422	€ 93,608	€ (492) (d)	€ (2,900)	€ (3,906)	€ (457)	€ (15,466)	€ 137,809	€ (2,295)	€ 135,514

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
截至二零二零年六月三十日止六個月

截至二零二零年六月三十日止六個月

	PSA 歷史簡明資料 附註2	FCA 歷史簡明資料 附註3	FCA 重新分類 附註4	初步購買 價格分配 附註6 (百萬歐元，每股數額除外)	其他調整 附註7	失去 Faurecia 控制權 附註8	Faurecia 分派 前的備考財 務信息	Faurecia 分派 後的備考 財務信息	Faurecia 分派 後的備考 財務信息
持續性業務									
收入	€ 25,120	€ 32,274	€ -	€ -	€ (233) (g)	€ (5,506)	€ 51,655	€ -	€ 51,655
			(f),	(c),					
所售貨品及服務的成本	(21,052)	(29,921)	1,418 (g)	191 (h)	233 (g)	5,117	(44,014)	-	(44,014)
銷售、一般及管理費用	(2,372)	(2,480)	(1,070) (f)	-	61 (h)	365	(5,496)	-	(5,496)
研發費用	(1,179)	(1,509)	295 (g)	259 (b)	-	183	(1,951)	-	(1,951)
重組費用	(132)	(43)	-	-	-	90	(85)	-	(85)
現金產生單位減值	(289)	-	(643) (g)	-	-	160	(772)	-	(772)
其他經營收入(開支)	386	4	-	-	-	(176)	214	-	214
經營收入(虧損)	482	(1,675)	-	450	61	233	(449)	-	(449)
淨財務收益(開支)	52	(450)	-	(36) (g)	(216) (i)	108	(542)	-	(542)
除完全合併公司的稅項前									
收益(虧損)	534	(2,125)	-	414	(155)	341	(991)	-	(991)
所得稅	(222)	(690)	-	(44) (j)	(18) (j)	67	(907)	-	(907)
分佔權益法核算的投資的									
淨盈利	64	73	-	-	-	12	149	-	149
持續性業務的綜合利潤(虧損)	€ 376	€ (2,742)	€ -	€ 370	€ (173)	€ 420	€ (1,749)	€ -	€ (1,749)
歸屬於母公司所有者	€ 595	€ (2,734)	€ -	€ 366	€ (173)	€ 204	(1,742)	€ -	€ (1,742)
歸屬於非控股權益	€ (219)	€ (8)	€ -	€ 4 (i)	€ -	€ 216	(7)	€ -	€ (7)
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	€ (1.74)					€ (0.56)		€ (0.56)
基本加權平均股數(千股)	895,639	1,569,721					3,119,935		3,119,935
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	€ (1.74)					€ (0.56)		€ (0.56)
攤薄加權平均股數(千股)	943,610	1,569,721					3,119,935		3,119,935

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
截至二零一九年十二月三十一日止年度

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	PSA	FCA	FCA	初步購買		失去	Faurecia	Faurecia	Faurecia
	歷史簡明資料	歷史簡明資料	重新分類	價格分配	其他調整	Faurecia	前的備考財	Faurecia	分派後的備考
	附註2	附註3	附註4	附註6	附註7	附註8	務信息	分派	財務信息
	(百萬歐元，每股數額除外)								
持續性業務									
收入	€ 74,731	€ 108,187	€ -	€ -	€ (432) (g)	€ (15,738)	€ 166,748	€ -	€ 166,748
			(f)	(c)					
所售貨品及服務的成本	(59,083)	(93,164)	3,622 (g)	22 (f)	432 (g)	13,312	(134,859)	-	(134,859)
銷售、一般及管理費用	(6,472)	(6,455)	(3,059) (f)	-	42 (h)	780	(15,164)	-	(15,164)
研發費用	(2,852)	(3,612)	949 (g)	757 (b)	-	420	(4,338)	-	(4,338)
重組費用	(1,531)	(154)	-	-	-	194	(1,491)	-	(1,491)
現金產生單位減值	(283)	-	(1,512) (g)	-	-	-	(1,795)	-	(1,795)
其他經營收入(開支)	158	15	-	-	-	19	192	-	192
經營收入(虧損)	4,668	4,817	-	779	42	(1,013)	9,293	-	9,293
淨財務收益(開支)	(344)	(1,005)	-	(54) (g)	(17) (i)	219	(1,201)	-	(1,201)
除完全合併公司的稅項前									
收益(虧損)	4,324	3,812	-	725	25	(794)	8,092	-	8,092
所得稅	(716)	(1,321)	-	(13) (j)	(8) (j)	167	(1,891)	-	(1,891)
分佔權益法核算的投資的									
淨盈利	(24)	209	-	-	-	(38)	147	-	147
持續性業務的綜合利潤(虧損)	€ 3,584	€ 2,700	€ -	€ 712	€ 17	€ (665)	€ 6,348	€ -	€ 6,348
歸屬於母公司所有者	€ 3,201	€ 2,694	€ -	€ 703	€ 17	€ (272)	6,343	€ -	€ 6,343
歸屬於非控股權益	€ 383	€ 6	€ -	€ 9 (i)	€ -	€ (393)	5	€ -	€ 5
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					€ 2.03		€ 2.03
基本加權平均股數(千股)	894,402	1,564,114					3,119,935		3,119,935
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					€ 1.97		€ 1.97
攤薄加權平均股數(千股)	941,732	1,570,850					3,227,562		3,227,562

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財務資料附註

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股份於二零二零年十一月十日每股18.40歐元的收盤價計算的。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股份數量應使前FCA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。根據截至二零二零年六月三十日已發行和流通的FCA和PSA的股份數量，經就如下各項作出調整(i)直至二零二零年十一月十日FCA和PSA已發行和流通股份的變化，及(ii)根據股份回購協議，PSA於二零二零年九月二十三日向東風回購的1,000萬股PSA股份已被註銷，PSA及前FCA股東的各自所有權比例如下：

	截至二零二零年 十一月十日		完成時經調整股數 (即Stellantis股份)		轉讓對價計算的 視同股數	
	已發行流通股數目	兌換率	兌換率		兌換率	
	(a)	(b)	(c)=(a)*(b)	(d)	(e)=(c)/(d)	
PSA	887,037,978 ⁽¹⁾	1.742	1,545,220,158 49.53 %	1.742	887,037,978 49.53%	
FCA	1,574,714,499 ⁽²⁾	1	1,574,714,499 50.47 %	1.742	903,969,288 50.47%	
合計			3,119,934,657		1,791,007,266	

- (1) 截至二零二零年十一月十日的股份數目，扣除780萬股庫存股並扣減二零二零年九月二十三日按照股份回購協議所規定由PSA向東風回購的1,000萬股股份。PSA於截至二零二零年六月三十日綜合財務狀況表中流動金融負債記錄的4.51億歐元的相關負債已在未經審核備考簡明合併財務資料中進行了調整以消除負債，現金減少1.64億歐元，股本增加2.87億歐元，見下表。更多信息請參閱附註7—其他調整。
- (2) 截至二零二零年十一月十日的股份數目包括二零二零年期間與FCA股權激勵計劃相關所授予的720萬股。

下表顯示了在於二零二零年九月二十三日將回購1,000萬股股份視為有效並考慮由於東風向PSA出售的購股權於生效時間屆滿，故負債已被消除之假設後，未經審計備考簡明合併財務資料中確認為估計調整的金額，以減少流動負債餘額。更多信息，請參閱附註7—其他調整。

	(百萬歐元)	
於二零二零年六月三十日的流動金融負債	€	451
減：PSA於二零二零年九月二十三日回購1,000萬股PSA股份		164
透過權益消除餘下負債	€	287

根據反向收購會計，PSA的初步轉讓對價計算概述如下：

根據反向收購會計，視同向FCA 股東發行的PSA股份

數目	股份數量	903,969,288
截至二零二零年十一月十日PSA股份的市價	€	€ 18.40
截至二零二零年十一月十日視同向FCA股東發行的 普通股的公允價值	百萬歐元	<u>€ 16,633</u>

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，基於截至二零二零年六月三十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		
截至二零二零年十一月十日視同向FCA股東發行的普通股的公允價值	€	16,633
所收購可識別資產及所承擔負債的賬面值：		
所收購總資產		93,608
所承擔總負債		(68,832)
截至二零二零年六月三十日所收購淨資產的賬面值		24,776
減：估計於二零二零年六月三十日後FCA發生的交易成本		(23)
減：FCA特別股息		(2,900)
所收購資產的經調整賬面值		21,853
減：先前存在的FCA商譽		(11,097)
無形資產公允價值調整		3,880
物業、廠房及設備公允價值調整		(3,528)
存貨公允價值調整		414
權益法核算的投資的公允價值調整		284
公允價值調整的遞延稅項影響		(362)
遞延稅項資產減值及其他稅務影響		(167)
僱員福利調整		(1,143)
非控股權益的公允價值調整		45
金融負債公允價值調整		253
所收購淨資產的初步公允價值		10,432
初步商譽	€	6,201

與PSA股價有關的敏感度分析

下表提供了PSA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
	歐元	百萬歐元	百萬歐元
於二零二零年十一月十日PSA股價	€ 18.40	€ 16,633	€ 6,201
PSA股價+5%(較基本情況)	19.32	17,465	7,033
PSA股價-5%(較基本情況)	€ 17.48	€ 15,801	€ 5,369

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，截至二零二零年六月三十日的未經審計歷史綜合財務狀況表、截至二零二零年六月三十日止六個月的歷史簡明綜合損益表及截至二零一九年十二月三十一日止年度的歷史簡明綜合損益表分別來源於PSA截至二零二零年六月三十日的中期綜合財務狀況表、截至二零二零年六月三十日止六個月的中期綜合損益表及截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益表。

	於二零二零年六月三十日		
	PSA歷史 綜合資料	匯總 (百萬歐元)	PSA歷史 簡明資料
資產			
商譽	€ 4,385	€ –	€ 4,385
無形資產	10,543	–	10,543
物業、廠房及設備	16,530	–	16,530
權益法核算的投資－製造及銷售公司	547	(547) (i)	–
權益法核算的投資－財務公司	2,592	(2,592) (i)	–
權益法核算的投資	–	3,139 (i)	3,139
其他非流動金融資產－製造及銷售公司	667	(667) (ii)	–
其他非流動金融資產－財務公司	1	(1) (ii)	–
其他非流動資產	1,893	(1,893) (ii)	–
遞延稅項資產	1,043	–	1,043
其他非流動應收款及資產	–	2,561 (ii)	2,561
非流動資產總計	38,201	–	38,201
貸款及應收款－財務公司	34	(34) (iii)	–
短期投資－財務公司	71	(71) (iii)	–
存貨	6,399	–	6,399
貿易應收款	2,485	(2,485) (iii)	–
流動稅項	245	(245) (iii)	–
其他應收款	3,122	(3,122) (iii)	–
關於經營資產的衍生金融工具	131	(131) (iii)	–
貿易及其他應收款	–	6,088 (iii)	6,088
流動金融資產	808	–	808
現金及現金等價物－製造及銷售公司	15,283	(15,283) (iv)	–
現金及現金等價物－財務公司	503	(503) (iv)	–
現金及現金等價物	–	15,786 (iv)	15,786
持作待售資產	–	140 (vii)	140
流動資產總額	29,081	140	29,221
持作待售資產	140	(140) (vii)	–
總資產	€ 67,422	€ –	€ 67,422

於二零二零年六月三十日

(百萬歐元)	PSA歷史 綜合資料	匯總 (百萬歐元)	PSA歷史 簡明資料
權益及負債			
權益			
股本	€ 905	€ (905) (v)	€ -
庫存股份	(183)	183 (v)	-
留存盈利及其他累計權益(不包括非 控股權益)	18,862	(18,862) (v)	-
股東權益總額	-	19,584 (v)	19,584
非控股權益	2,410	-	2,410
總權益	21,994	-	21,994
非流動金融負債	11,565	-	11,565
其他非流動負債	5,008	-	5,008
非流動撥備	1,362	-	1,362
遞延稅項負債	872	-	872
非流動負債總額	18,807	-	18,807
融資負債－財務公司	251	(251) (vi)	-
流動撥備	4,332	-	4,332
貿易應付款	10,280	-	10,280
即期稅項	510	(510) (vi)	-
其他應付款	8,770	(8,770) (vi)	-
關於經營負債的衍生金融工具	95	(95) (vi)	-
其他流動應付款	-	9,626 (vi)	9,626
流動金融負債	2,301	-	2,301
持作待售負債	-	82 (vii)	82
流動負債總額	26,539	82	26,621
持作待售負債	82	(82) (vii)	-
總權益及負債	€ 67,422	€ -	€ 67,422

關於PSA的未經審計歷史中期綜合財務狀況表，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；

- (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；及
- (vii) 持作待售資產及負債已分別計入流動資產總值及流動負債總額。

關於PSA的歷史綜合損益表，以下行式項目未作出簡明列報：

- 財務收益(二零二零年六月三十日為2.80億歐元，二零一九年為1.92億歐元)及財務開支(二零二零年六月三十日為－2.28億歐元，二零一九年為－5.36億歐元)，一併匯總在淨財務收益(開支)內；及
- 即期稅項(二零二零年六月三十日為－2.31億歐元及二零一九年為－8.16億歐元)及遞延稅項(二零二零年六月三十日為900萬歐元及二零一九年為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呈列FCA截至二零二零年六月三十日的歷史半年度簡明綜合財務狀況表，與PSA截至二零二零年六月三十日的未經審計備考簡明合併財務狀況表中的簡明列報一致。FCA截至二零二零年六月三十日的歷史半年度簡明綜合財務狀況表包含在FCA截至二零二零年六月三十日及截至該日止三個月及六個月的未經審計綜合財務報表(包含在FCA於二零二零年七月三十一日向美國證監會提交的關於6-K表格的半年報中，並通過引用納入本招股章程內)中。

於二零二零年六月三十日

	PSA歷史 綜合資料	重新分類 (百萬歐元)	FCA歷史 簡明資料
資產			
商譽及無形資產(不確定使用年限)	€ 14,299	€ –	€ 14,299
其他無形資產	12,715	–	12,715
物業、廠房及設備	28,063	–	28,063
使用權益法核算的投資	1,953	(1,953) (i)	–
權益法核算的投資	–	1,953 (i)	1,953
其他金融資產	247	(247) (ii)	–
遞延稅項資產	1,181	–	1,181
其他應收款	1,882	(1,882) (ii)	–
應收稅項	103	(103) (ii)	–
預付費用及其他資產	457	(457) (ii)	–
其他非流動資產	732	(732) (ii)	–
其他非流動應收款及資產	–	3,421 (ii)	3,421
非流動資產總額	61,632	–	61,632
存貨	9,639	–	9,639
附有回購承諾的已售資產	1,318	–	1,318
貿易及其他應收款	5,251	(5,251) (iii)	–
應收稅項	248	(248) (iii)	–
預付費用及其他資產	495	(495) (iii)	–
貿易及其他應收款	–	5,994 (iii)	5,994
其他金融資產	805	–	805
現金及現金等價物	13,914	–	13,914
持作待售資產	306	–	306
流動資產總額總資產	31,976	–	31,976
總資產	€ 93,608	€ –	€ 93,608

於二零二零年六月三十日

	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	€ 24,776	€ (24,776) (iv)	€ -
股東權益總額	-	24,776 (iv)	24,776
非控股權益	124	(124) (iv)	-
非控股權益	-	124 (iv)	124
總權益	24,900	-	24,900
長期債務	15,625	(15,625) (v)	-
非流動金融負債	-	15,648 (v)	15,648
僱員福利負債	8,551	(8,551) (vi)	-
撥備	4,939	(4,939) (vi)	-
非流動撥備	-	13,490 (vi)	13,490
其他金融負債	23	(23) (v)	-
遞延稅項負債	1,778	-	1,778
稅項負債	281	(281) (vii)	-
其他負債	2,326	(2,326) (vii)	-
其他非流動負債	-	2,607 (vii)	2,607
非流動負債總額	33,523	-	33,523
貿易應付款	15,957	-	15,957
短期債務及長期債務的流動部分	4,827	(4,827) (viii)	-
流動金融負債	-	5,513 (viii)	5,513
僱員福利負債	477	(477) (ix)	-
撥備	7,126	(7,126) (ix)	-
流動撥備	-	7,603 (ix)	7,603
其他金融負債	686	(686) (viii)	-
稅項負債	101	(101) (x)	-
其他負債	5,837	(5,837) (x)	-
其他流動應付款	-	5,938 (x)	5,938
持作待售負債	174	-	174
流動負債總額	35,185	-	35,185
總權益及負債	€ 93,608	€ -	€ 93,608

關於FCA未經審計歷史半年度簡明綜合財務狀況表，已進行以下重新分類(經批准)：

- (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截至二零二零年六月三十日止六個月的歷史半年度簡明綜合損益表，與PSA截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計備考簡明合併損益表中的簡明列報一致。FCA截至二零二零年六月三十日止六個月的歷史半年度簡明綜合損益表包含在FCA截至二零二零年六月三十日及截至該日止三個月及止六個月的未經審計半年度簡明綜合財務報表(包含在FCA於二零二零年七月三十一日向美國證監會提交的關於6-K表格的半年報中，並通過引用納入本招股章程內)中。

	截至二零二零年六月三十日止六個月			
	FCA歷史 綜合資料	重新分類	(百萬歐元)	FCA歷史 簡明資料
淨收入	€ 32,274	€ (32,274)	(i)	€ -
收入	-	32,274	(i)	32,274
收入成本	29,921	(29,921)	(ii)	-
所售貨品及服務的成本	-	29,921	(ii)	29,921
銷售、一般及其他費用	2,480	(2,480)	(iii)	-
銷售、一般及管理費用	-	2,480	(iii)	2,480
研發費用	1,509	(1,509)	(iv)	-
研發開支	-	1,509	(iv)	1,509
投資業績	73	(73)	(v)	-
投資出售收益	4	(4)	(vi)	-
重組費用	43	-		43
其他經營收入(開支)	-	4	(vi)	4
經營收入(虧損)				(1,675)
淨財務開支	450	(450)	(vii)	-
淨財務收益(開支)	-	450	(vii)	450
稅前利潤	(2,052)			
除完全合併公司的稅項前收益(虧損)				(2,125)
稅項開支	690	(690)	(viii)	-
所得稅	-	690	(viii)	690
持續性業務純利	(2,742)			
分佔按權益法核算投資的淨盈利		73	(v)	73
持續性業務綜合利潤(虧損)				€ (2,742)

以下重新分類是為了列示FCA截至二零一九年十二月三十一日止財年的歷史綜合損益表，與PSA截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審計備考簡明合併損益表中的簡明列報一致。FCA截至二零一九年十二月三十一日止年度的歷史綜合損益表包含在FCA截至二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表(包含在FCA於二零二零年二月二十五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。

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	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截至二零二零年六月三十日的歷史半年度簡明綜合財務狀況表、FCA截至二零二零年六月三十日止六個月的歷史半年度簡明綜合損益表、截至二零一九年十二月三十一日止財年的歷史綜合損益表與PSA截至二零二零年六月三十日的未經審計備考簡明合併財務狀況表及截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一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截至二零二零年六月三十日的歷史半年度簡明綜合財務狀況表、FCA截至二零二零年六月三十日止六個月的歷史半年度簡明綜合損益表包含在FCA於二零二零年七月三十一日向美國證監會提交的未經審計半年報中，並通過引用納入本招股章程內。FCA截至二零一九年十二月三十一日止財年的歷史綜合損益表包含在FCA截至二零一九年十二月三十一日及截至該日止年度的經審計綜合財務報表(包含在FCA於二零二零年二月二十五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) 指截至二零二零年六月三十日的歷史FCA半年度簡明綜合財務狀況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32.02億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) 指截至二零二零年六月三十日的歷史FCA半年度簡明綜合財務狀況表附有截至回購承諾的已售資產重新分類為物業、廠房及設備，金額為13.18億歐元，以符合PSA的財務報表列報；
- (c) 指截至二零二零年六月三十日的歷史FCA半年度簡明綜合財務狀況表行式項目的重新分類；即18.82億歐元非流動其他應收款、4.57億歐元非流動預付費用及其他資產、1.03億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) 主要指截至二零二零年六月三十日的歷史FCA半年度簡明綜合財務狀況表的重新分類，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4.86億歐元的政府補助。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63百萬歐元計入歷史FCA綜合財務狀況表內流動負債，及429百萬歐元計入非流動負債；
- (e) 指截至二零二零年六月三十日止的歷史FCA半年度簡明綜合財務狀況表的重新分類，以符合PSA對流動撥備和非流動撥備的分類(乃基於營業週期)。4,939百萬歐元的FCA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603百萬歐元其他撥備，被重新分類為流動撥備，及229百萬歐元流動僱員福利負債(其中36百萬歐元養老金福利、132百萬歐元醫療和壽險計劃以及61百萬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348百萬歐元，及從研發費用重新分類為現金產生單位減值295百萬歐元，以符合PSA截至二零二零年六月三十日止六個月的財務報表列報，以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的從所售貨品及服務的成本中重新分類563百萬歐元，及從研發費用重新分類為現金產生單位減值949百萬歐元。

附註5 – FCA特別股息

指FCA根據合併協議修訂擬向先前的FCA股東分配的29億歐元FCA特別股息。

附註6 – 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

下表列示於二零二零年六月三十日的初步商譽計算和商譽的初步備考調整估計：

	於二零二零年 六月三十日
	(百萬歐元)
關於PSA收購FCA的初步對價	€ 16,633
減：所收購FCA淨資產的初步公允價值	10,432
初步商譽	6,201
減：先前存在的FCA商譽	(11,097)
商譽的初步調整淨額	€ (4,896)

下表列示了PSA收購FCA淨資產的初步公允價值的概述：

	於二零二零年 六月三十日	
	(百萬歐元)	
無形資產	€	19,791
物業、廠房及設備		25,367
權益法核算的投資		2,237
遞延稅項資產		1,198
存貨		10,053
貿易及其他應收款		8,436
現金及現金等價物		11,014
其他資產		1,707
持作待售資產		306
總資產		80,109
金融負債		20,908
撥備		22,159
遞延稅項負債		2,309
貿易應付款		15,980
其他負債		8,068
非控股權益		79
持作待售負債		174
總負債及非控股權益		69,677
所收購淨資產的初步公允價值	€	10,432

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：

	於二零二零年六月三十日		
	(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	€	10,367	不確定
研發費用		4,560	10
經銷商網絡		76	12
其他無形資產 ⁽²⁾		4,788	
		19,791	
減：歷史賬面淨值 ⁽¹⁾		15,911	
估計初步備考調整	€	3,880	

(1) 包括3,202百萬歐元品牌和12,715百萬歐元其他無形資產(來自FCA截至二零二零年六月三十日歷史半年度簡明綜合財務狀況表)，扣除6百萬歐元政府補助，以符合PSA的財務報表列報。

(2) 其他無形資產指賬面價值接近公允價值的無形資產，主要是研發費用約為30億歐元，以及剩餘18億歐元的專利、特許權、許可及監管信貸。

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，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二零二零年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一日止年度的攤銷費用分別減少259百萬歐元及757百萬歐元，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：

	於二零二零年六月三十日	
	(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	€ 25,367	10
減：歷史賬面淨值 ⁽¹⁾	28,895	
估計初步備考調整	€ (3,528)	

(1) 包括28,063百萬歐元物業、廠房和設備(來自FCA截至二零二零年六月三十日的歷史半年度簡明綜合財務狀況表)，加上1,318百萬歐元的帶有回購承諾的已售資產及減486百萬歐元政府補助，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二零二零年六月三十日及截至二零一九年十二月三十一日止年度的折舊費用分別減少177百萬歐元及436百萬歐元，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：

	於二零二零年六月 三十日	
	(百萬歐元)	
權益法核算的投資的初步公允價值估計	€ 2,237	
減：歷史賬面淨值	1,953	
估計初步備考調整	€ 284	

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169百萬歐元及遞延稅項負債增加531百萬歐元；及(ii)動用遞延稅項資產減值152百萬歐元及確認15萬歐元的稅項負債，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。

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：

	於二零二零年 六月三十日
	(百萬歐元)
存貨的估計初步公允價值	€ 10,053
減：歷史賬面淨值	9,639
估計初步備考調整	€ 414

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截至二零一九年止年度的未經審計備考簡明合併損益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於二零二零年六月三十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及未上市債務的已貼現現金流量模型，非流動金融負債減少273百萬歐元，流動金融負債增加20百萬歐元。金融負債的公允價值調整導致截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零一九年十二月三十一日止年度的利息開支分別增加36百萬歐元及54百萬歐元(由於實際利率的上升所致)，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) 員工福利

反映對僱員福利負債及計劃資產的初步公允價值調整。已界定福利責任的現值已採用精算技術及精算假設，並以預測單位信貸法計量。計劃資產按公平值計量。

- 計入1,066百萬歐元，用於增加截至二零二零年六月三十日的未經審計備考簡明合併財務狀況表中非流動撥備內的退休金責任；
- 計入77百萬歐元，用於減少截至二零二零年六月三十日的未經審計備考簡明合併財務狀況表的其他非流動應收款及資產內的計劃資產；

- 計入14百萬歐元，用於降低截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計備考簡明合併損益表中銷售的商品和服務成本。

(i) 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。

(j) 所得稅

指初步購買價格分配調整的稅務影響。

附註7—其他調整

- (a) 指Sevel S.p.A. (「Sevel」) 與PSA (-157百萬歐元) 和FCA (-136百萬歐元) 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) 指就於二零二零年九月二十三日回購的10百萬股PSA股份所支付的164百萬歐元(參閱附註1—合併)；
- (c) 指以下各項的綜合影響：(i)根據經修訂股份回購協議(請參閱附註1—合併)重新評估及撤銷向東風購回PSA股份的承諾而產生的非經常性調整287百萬歐元及(ii)於PSA完成合併前將產生的預期交易成本(32百萬歐元，扣除所得稅17百萬歐元)及FCA(23百萬歐元)；
- (d) 指以下各項的綜合影響：(i)PSA(49百萬歐元)和FCA(23百萬歐元)於合併結束前預期產生的額外交易成本，及(ii)對銷截至二零二零年六月三十日的PSA歷史合併財務狀況表內(-157百萬歐元)和截至二零二零年六月三十日的FCA歷史合併財務狀況表內(-167百萬歐元)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(17百萬歐元)；
- (f) 指以下各項的綜合影響：(i)根據股份回購協議，對銷截至二零二零年六月三十日關於向東風回購PSA股份的承諾(451百萬歐元)(參閱附註1—合併)及(ii)對銷截至二零二零年六月三十日的FCA歷史合併財務狀況表內與Sevel的公司間結餘(31百萬歐元)；
- (g) 指對銷PSA歷史合併損益表(二零二零年六月三十日為-155百萬歐元及二零一九年為-227百萬歐元)內和FCA歷史合併損益表(二零二零年六月三十日為-78百萬歐元及二零一九年為-205百萬歐元)內與Sevel的公司間交易；
- (h) 指對銷PSA歷史合併損益表(二零二零年六月三十日為54百萬歐元及二零一九年為25百萬歐元)內和FCA歷史合併損益表(二零二零年六月三十日為7百萬歐元及二零一九年為17百萬歐元)內所產生的合併相關交易成本；
- (i) 指根據股份回購協議，對銷關於向東風回購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8 – 有關失去對Faurecia的控制權

為反映PSA失去對Faurecia的控制權，截至二零二零年六月三十日，計入PSA歷史綜合財務狀況表的Faurecia資產及負債已於未經審計備考簡明合併財務狀況表中對銷。截至二零二零年六月三十日止六個月及截至2019止年度，計入PSA歷史綜合損益表的Faurecia收入及開支已於未經審計備考簡明合併損益表內對銷，並進行調整，以反映PSA與Faurecia之間的公司間交易，該等交易將於失去對Faurecia控制權後成為第三方交易。

於FCA與PSA達成協議後，PSA於二零二零年十月二十九日宣佈出售約9.7百萬股Faurecia普通股，佔Faurecia發行在外股本約7%，所得款項約為308百萬歐元，已反映為現金及現金等價物的增加。根據國際財務報告準則第10號—綜合財務報表，由於銷售交易並無導致失去控制權，銷售的全部所得款項均於權益中確認。於(i)生效時間前轉換其持有餘下Faurecia普通股的方式，導致損失該等Faurecia普通股附帶的雙重投票權；及(ii)導致Faurecia董事會代表的辭任於生效時間前一日生效，此將合共消除PSA對Faurecia的影響並導致於生效時間前失去控制權，剩餘的54.3百萬股股份已分類為流動金融資產增加2,038百萬歐元。

根據國際財務報告準則第10號，於生效時間前失去控制權將增加透過收入確認的收益。

根據截至二零二零年十一月十日的Faurecia股價37.54歐元計算，收益為432百萬歐元，計算方法按PSA的Faurecia淨資產(包括貨幣匯兌儲備的重新分類及股份的公允價值)餘下賬面值的差額計算。收益的預期稅務影響並不重大。一次性收益並無於未經審計備考簡明合併損益表內反映，此乃由於其屬非經常性項目。

附註9 – Faurecia分派

Faurecia分派視為可能發生且十分重要。合併生效後，截至二零二零年六月三十日的未經審計備考簡明合併財務狀況表已予調整，以反映基於Faurecia的股價為37.54歐元的擬定分派，以減少流動金融資產及現金以及現金等價物分別2,038百萬歐元及308百萬歐元。

PSA於2017年發行的39,727,324 GM認股權證將於2022年5月開始可予行使(一股PSA股份對一份認股權證，行使價為1歐元)，從GM認股權證認購日起至行使日，有權收取與支付予PSA的普通股股東相同的股息。因此，鑒於Faurecia分派的結果，並假設上述分派將採取分派儲備的形式，未經審計備考簡明合併財務狀況表已作出51百萬歐元的備考調整，以反映(i)於非流動金融負債中的負債中，於GM認股權證獲行使時將交付予GM的1.4百萬股固定數量的Faurecia股份；以及(ii)作為於其他非流動應收款及資產的資產，於Faurecia分派時將由Stellantis保留的1.4百萬份非合併Faurecia證券。51百萬歐元的影響已釐定如下：

			於二零二零年 十一月十日
根據股份回購協議經調整Stellantis			
流通股數量	股份數目	(a)	3,119,934,657
兌換比率為1.742的GM認股權證數量	股份數目	(b)	69,204,998
PSA持有的Faurecia股份數量 ⁽¹⁾	股份數目	(c)	63,960,006
GM認股權證對Faurecia分派的權利			
(Faurecia股份數量)	股份數目	(d)=(b) / ((a)+(b)) * (c)	1,387,946
Faurecia分派的初步價值	百萬歐元	(e)	€ 2,346
GM認股權證估計	百萬歐元	(f)=((e) / (c)) * (d)	€ 51

(1) 包括於二零二零年十一月二日出售的9.7百萬股股份

附註10 – 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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。截至二零二零年六月三十日止六個月，就計算每股備考攤薄虧損而言，由於截至二零二零年六月三十日止六個月持續經營業務的綜合虧損，倘所有尚未行使的工具獎勵已獲行使而產生的理論效應並不計及於本計算內，原因為該等工具具有反攤薄作用。

		截至二零二零年 六月三十日 止六個月	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度
歸屬於Stellantis所有者的持續性業務備考利潤 (於Faurecia分派前)	百萬歐元	€ (1,742)	€ 6,343
歸屬於Stellantis所有者的持續性業務備考利潤 (於Faurecia分派後)	百萬歐元	(1,742)	6,343
備考基本加權平均股數	百萬股	3,119.9 (i)	3,119.9 (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	-	15.9 (iii)
FCA－限制性股及績效股單位	百萬股	-	22.6 (iv)
備考攤薄加權平均股數	百萬股	3,119.9	3,227.6
持續經營業務的每股備考基本收益(於Faurecia 分派前)	€	€ (0.56)	€ 2.03
持續經營業務的每股備考基本收益(於Faurecia 分派後)	€	€ (0.56)	€ 2.03
持續經營業務的每股備考攤薄收益(於Faurecia 分派前)	€	€ (0.56)	€ 1.97
持續經營業務的每股備考攤薄收益(於Faurecia 分派後)	€	€ (0.56)	€ 1.97

有關持續經營業務的備考每股基本及攤薄收益：

- (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Perella Weinberg UK Limited已刊發意見的複本。Perella Weinberg UK Limited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Perella Weinberg UK Limited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。

Perella Weinberg UK Limited的公平意見

二零二零年九月十四日

Peugeot S.A.

Route de Gisy

78140 Vélizy-Villacoublay, France

監事會成員：

吾等知悉，Peugeot S.A. (一家法國股份有限公司) (「**貴公司**」) 正考慮就貴公司與菲亞特克萊斯勒汽車公司 (一家於荷蘭的公共有限責任公司) (「**FCA**」) 就日期為截至二零一九年十二月十七日的合併協議 (「**原協議**」) 及經修訂的協議，「**經修訂協議**」訂立修訂合併協議 (「**修訂**」)。據此，(其中包括) 貴公司與FCA將通過一項合併交易實現其業務的戰略合併，該合併涉及貴公司跨境合併為FCA，合併後的公司更名為「**Stellantis**」(「**經修訂交易**」)。根據經修訂交易，貴公司每股面值1.00歐元的已發行普通股 (每股稱為「**貴公司股份**」) 交換為Stellantis 1.742股每股面值為0.01歐元的普通股 (「**換股比例**」)，而FCA每股面值為0.01歐元的已發行普通股 (每股稱為「**FCA股份**」) 應保持不變。在經修訂交易結束前，FCA計劃向其股東進行29.0億歐元的現金分配 (「**FCA股息**」)。經修訂交易的條款及條件詳情載列於經修訂協議。

貴公司已要求吾等就經修訂協議中規定的換股比例從財務角度對貴公司股份持有人的公平性發表意見。

就本意見書而言吾等已(其中包括)：

1. 審查貴公司、Faurecia S.A. (一家由貴公司控制的上市法國公司) (「**Faurecia**」) 及FCA的若干可得財務報表及其他業務及財務資料，包括研究分析師報告；
2. 審閱研究分析人員編製與貴公司及FCA相關的若干公開可用財務預測 (「**公開預測**」)；
3. 對貴公司管理層預期因經修訂交易而產生的協同效應進行評估 (統稱「**預期協同效應**」)；
4. 與貴公司監事會 (「**監事會**」) 成員討論貴公司過去與當前的業務、運營、財務狀況及前景，包括預期協同效應及與Faurecia相關的事項，並與監事會討論FCA過去與當前的業務、運營、財務狀況及前景；
5. 在形式上審閱貴公司及FCA對Stellantis未來財務業績的相關財務貢獻；
6. 將貴公司與FCA的財務業績與吾等認為普遍相關的若干公開交易公司的財務業績進行比較；
7. 將經修訂交易的財務條款與吾等認為普遍相關的若干交易的公開可得的財務條款進行比較；
8. 審查貴公司股份及FCA股份的歷史交易價格及交易活動，並將貴公司股份及FCA股份的價

格及交易活動與吾等認為通常相關的若干公開交易公司的價格及交易活動進行比較；

9. 與貴公司及監事會的若干代表以及其各自顧問參與討論；
10. 審閱原始協議及二零二零年九月十日的修訂草案(「**修訂草案**」)，以及
11. 進行其他財務研究、分析和調查，並考慮吾等認為適當的其他因素。

在達致吾等意見時，吾等在未經獨立核實的情況下，已假設並依賴就本意見目的向吾等提供或以其他方式提供的財務及其他資料(包括從一般公認的公共來源可獲得的資料)的準確性及完整性，並已進一步依賴監事會就其所知提供的或批准供吾等使用的資料保證。就吾等分析而言，不包含任何重大遺漏或重大事實的錯誤陳述。經閣下同意，吾等認為貴公司或FCA不存在未計提足夠準備金或其他準備金的重大未披露負債。如閣下所知，貴公司管理層或FCA編製與貴公司或FCA相關的財務預測尚未向貴公司提供，貴公司亦無法獲得該等財務預測。就此而言，吾等已獲監事會建議，並在獲得閣下同意的情況下假設，公開預測乃評估貴公司及FCA未來財務業績的合理依據，而吾等在進行分析時已使用公開預測。經閣下同意，吾等已假設，貴公司管理層預期因經修訂交易而產生的預期協同效應、潛在戰略影響及運營效益(包括其金額、時間安排及可實現性)將按貴公司管理層預計的金額及時間實現，且吾等不對其所基於的假設發表意見。吾等在沒有進行獨立驗證的情況下，依賴貴公司管理層及監事會對貴公司與FCA整合的時機及風險評估。在達致吾等意見時，吾等既無對貴公司或FCA的資產或負債(包括任何或有、衍生或表外資產及負債)進行任何獨立估值或評估，亦無向吾等提供任何該類估值或評估，吾等並無承擔任何義務，亦無對貴公司或FCA的財產或設施進行任何實物檢查。此外，吾等尚未對經修訂協議的任何一方償付能力進行評估，包括根據與破產、資不抵債或類似事項有關的任何州份、聯邦或其他法律進行評估。吾等已假定，最終修訂在任何重大方面均不會與吾等審閱的修訂草案不相同，且經修訂交易將根據經修訂協議中規定的條款完成，且無重大修改、棄權或延遲，尤其是有關FCA股息重大修改、豁免或延遲。且原協議中的所有陳述及保證在作出時屬真實正確，且修訂協議中的所有陳述及保證在經修訂交易結束時將屬真實正確。此外，吾等亦已假定，就建議經修訂交易的所有必要批准的接收而言，不會施加任何可能對貴公司、FCA或擬進行經修訂交易預期產生的預期利益產生不利影響的延誤、限制、條件或約束。在所有法律問題上，吾等均按律師的建議後向吾等提供意見。

本意見僅從財務角度考慮(截至本意見出具之日)經修訂協議中規定的對貴公司股份持有人換股比例的公平性。吾等既未被要求亦未就經修訂協議的任何其他條款或經修訂協議擬進行或訂立或與其相關的任何其他文件，或經修訂交易的形式或結構，或完成經修訂交易的可能時間框架提出任何意見。此外，吾等對經修訂協議任何一方的任何高級人員、董事或僱員或任何類別的該等人士將收到的任何補償金額或性質的公平性不發表任何意見，不論是相對於換股比例或其他方面。對於經修訂協議或任何其他相關文件擬進行的交易，而可能產生的任何稅務或其他後果，吾等不發

表任何意見，吾等意見亦不涉及任何法律、稅務、監管或會計事項，吾等認為，貴公司已從合格專業人員處收到其認為必要的建議。吾等意見不涉及貴公司訂立修訂交易的基本商業決定，亦不涉及修訂交易與貴公司可獲得的任何其他戰略替代方案相比的相對優點。吾等未獲授權從任何一方處索取或索取與貴公司交易的利益。

自二零一九年八月起，吾等擔任貴公司的財務顧問，負責原協議項下擬進行的交易及隨後的經修訂交易，並已收取並將收取服務費，(i)根據貴公司於二零一九年十月三十一日發佈本次擬進行交易的正式公告，吾等每月收取的一部分費用為聘用費以及公告費，(ii)其中一部分應在提出本意見後支付，及(iii)其中很大部分取決於經修訂交易的完成情況。此外，貴公司已同意補償因聘用吾等而產生的若干費用，並向吾等賠償若干債務及其他項目。Perella Weinberg UK Limited及其附屬公司過去曾向貴公司及FCA及其各自附屬公司提供服務，目前正在向貴公司及其各自的附屬公司提供服務，將來可能向貴公司及FCA及其各自附屬公司提供投資銀行及其他金融服務，向貴公司及FCA及其各自的附屬公司提供其已經收到或預期會收到的提供該等服務之報酬。除上述或先前披露者外，在本意見日期前的兩年期間內，Perella Weinberg UK Limited及其聯屬公司與貴公司或FCA之間不存在任何重大關係，據此，Perella Weinberg UK Limited或其附屬公司已收到報酬。在吾等日常業務活動中，Perella Weinberg UK Limited或其聯屬公司可在任何時間持有長倉或短倉，並可為其自身賬戶或僱戶或客戶賬戶按貴公司或FCA或其各自任何聯屬公司的債務或股權或其他證券(或相關衍生證券)或金融工具(包括銀行貸款或其他債務)進行交易或以其他方式進行交易。發佈該意見已獲得Perella Weinberg UK Limited公平意見委員會批准。

本意見旨在為監事會提供資料及協助，以便監事會對經修訂交易進行評估。本意見無意亦不構成對貴公司股份或FCA股份的任何持有人就擬進行經修訂交易或任何其他事項進行表決或採取其他行動的建議，亦不以任何方式涉及貴公司股份或FCA股份在任何時候的交易價格。此外，吾等對貴公司任何其他類別證券、債權人或其他相關方的持有人就經修訂交易或其收到的與修訂交易有關的任何對價公平性不發表任何意見。吾等意見必然基於財務、經濟、市場及其他有效條件，以及截至本意見日期向吾等提供的資料。尤其是，金融、信貸及股票市場一直在經歷異常波動，吾等就該等波動對貴公司、FCA或經修訂交易的潛在影響不發表意見。應理解為隨後的事態發展可能影響本意見及其編製過程中使用的假設，吾等並無任何義務更新、修訂或重申本意見。

為免生疑問，本意見並非根據法國金融市場管理局通則(「**法國金融市場管理局通則**」)第261-1條提交，不應被視為在金融市場管理局通則所定義的各種情況下(特別是卷二，第六章)中「獨立專家意見」或「獨立專業知識」或「公平意見」，Perella Weinberg UK Limited或其聯屬公司亦不應被視為「獨立專家」。

根據上述規定(包括本意見中規定的各種假設及限制)，吾等認為，截至本意見日期，從財務角度而言，經修訂協議中規定的換股比例對貴公司股份的持有人屬公平。

PERELLA WEINBERG UK LIMITED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殷耀亮先生(「殷先生」)及袁穎欣女士(「袁女士」)。殷先生和袁女士分別自二零二零年九月二十八日和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。