

Final Terms dated 29 May 2017



PEUGEOT S.A.

(the **Issuer**)

Issue of €100,000,000 2.00 per cent. Notes due 23 March 2024 to be assimilated and form a single Series with the existing €600,000,000 2.00 per cent. Notes due 23 March 2024 issued on 23 March 2017

Under the

Euro 5,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

for the issue of Notes

guaranteed by GIE PSA Trésorerie

SERIES NO: 9

TRANCHE NO: 2

BNP PARIBAS

HSBC

NATIXIS

As Joint Lead Managers

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area (each, a **Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

The expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC as amended, and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the conditions which are the 2016 Previous Terms and Conditions which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 18 May 2017 which received visa no. 17-210 from the *Autorité des marchés financiers* (the **AMF**) on 18 May 2017 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the 2016 Previous Terms and Conditions and the Base Prospectus. A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and the 2016 Previous Terms and Conditions are available for viewing on the website of the AMF (www.amf-france.org), on the Issuer's website (www.groupe-psa.com) and copies may be obtained from the Issuer at 75, avenue de la Grande Armée, 75116 Paris, France.

- | | | |
|----|--|---|
| 1. | Issuer: | Peugeot S.A. |
| 2. | Guarantor: | GIE PSA Trésorerie |
| 3. | (i) Series Number: | 9 |
| | (ii) Tranche Number: | 2 |
| | (iii) Date on which the Notes become fungible: | The Notes will be assimilated (<i>assimilées</i>) and form a single series with the existing €600,000,000 2.00 per cent. Notes due 23 March 2024 issued by the Issuer on 23 March 2017 (the Existing Notes) as from the date of assimilation which is expected to be on or about 40 calendar days after the Issue Date. |
| 4. | Specified Currency or Currencies: | Euro (€) |
| 5. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | €700,000,000 |

	(ii) Tranche:	€100,000,000
6.	Issue Price:	101.109 per cent. of the Aggregate Nominal Amount plus an amount of €378,082.19 corresponding to accrued interest from the Interest Commencement Date to but excluding the Issue Date.
7.	Specified Denominations:	€1,000
8.	(i) Issue Date:	31 May 2017
	(ii) Interest Commencement Date:	23 March 2017
9.	Maturity Date:	23 March 2024
10.	Interest Basis:	2.00 per cent. Fixed Rate (further particulars specified below)
11.	Redemption/Payment Basis:	Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100 per cent. of their nominal amount.
12.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
13.	Put/Call Options:	Make-whole Redemption by the Issuer Put Option in case of Change of Control (further particulars specified below)
14.	(i) Status of the Notes:	Senior
	(ii) Status of the Guarantee:	Senior Guarantee dated 23 March 2017
	(iii) Date of corporate authorisations for issuance of Notes and Guarantee obtained:	Resolution of the <i>Conseil de Surveillance</i> (Supervisory Board) dated 25 April 2017, resolution of the <i>Directoire</i> (Management Board) dated 10 May 2017 and decision of Jean-Baptiste Chasseloup de Chatillon, member of the <i>Directoire</i> (Management Board) dated 22 May 2017, of the Issuer and decisions of the extraordinary meeting of the members of the Guarantor dated 10 June 2013.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15.	Fixed Rate Note Provisions	Applicable
	(i) Rate(s) of Interest:	2.00 per cent. <i>per annum</i> payable in arrear on each Interest Payment Date

(ii)	Interest Payment Dates:	23 March in each year commencing on 23 March 2018 up to and including the Maturity Date
(iii)	Fixed Coupon Amount:	€20 per €1,000 in nominal amount
(iv)	Broken Amount:	Not Applicable
(v)	Day Count Fraction:	Actual/Actual (ICMA)
(vi)	Interest Determination Dates:	23 March in each year
16.	Floating Rate Note Provisions	Not Applicable
17.	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

18.	Call Option	Not Applicable
19.	Make-whole Redemption by the Issuer:	Applicable
(i)	Reference Bond:	1.75 per cent. German Federal Government Bund due February 2024 (DE0001102333)
(ii)	Make-whole Margin:	0.30 per cent. <i>per annum</i>
(iii)	Notice period:	As per Conditions
(iv)	Parties to be notified (if other than the Fiscal Agent and the Calculation Agent)	Not Applicable
20.	Put Option	Not Applicable
21.	Change of Control Put Option	Applicable
22.	Final Redemption Amount of each Note	€1,000 per Note of €1,000 Specified Denomination
23.	Early Redemption Amount	
(i)	Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons (Condition 7(g)), for illegality (Condition 7(j)) or on event of default (Condition 10):	€1,000 per Note of €1,000 Specified Denomination
(ii)	Redemption for taxation reasons permitted on days others than Interest Payment Dates (Condition 7(g)):	Yes

- (iii) Unmatured Coupons to become void upon early redemption (Materialised Bearer Notes only) (Condition 8(f)): Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

24. Form of Notes: Dematerialised Notes
- (i) Form of Dematerialised Notes: Bearer dematerialised form (*au porteur*)
- (ii) Temporary Global Certificate: Not Applicable
- (iii) Applicable TEFRA exemption: Not Applicable
25. Financial Centre(s) (Condition 8(h)): Not Applicable
26. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No
27. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: Not Applicable
28. Consolidation provisions: Not Applicable
29. Masse (Condition 12) Contractual Masse shall apply.

Name and address of the Representative:

Antoine Lachenaud
Selarl MCM avocat
10 rue de Seze
75009 Paris
France

Name and address of the alternate Representative:

Philippe Maisonneuve
Selarl MCM avocat
10 rue de Seze
75009 Paris
France

The Representative will receive a remuneration of €450 (VAT excluded) per year for the entire Series referred to herein.

RESPONSIBILITY

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: Euronext Paris
- (ii) Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 31 May 2017.
- The Existing Notes are already admitted to trading on Euronext Paris.
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: €9,000 (including Euronext listing fees and AMF expenses).

2. Ratings

- Ratings: The Notes to be issued are expected to be rated:
- Moody's: Ba2
- Fitch: BB+
- Each of Moody's and Fitch is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 (as amended). As such, each of Moody's and Fitch is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website in accordance with such Regulation.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue

Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (i) Reasons for the offer See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus
- (ii) Estimated net proceeds: €100,787,082.19
- (iii) Estimated total expenses: €9,000 (including Euronext listing fees and AMF expenses).

5. Yield

Indication of yield: 1.825 per cent. *per annum*.

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

6. Operational Information

ISIN Code: Permanent ISIN Code: FR0013245586

Temporary ISIN Code: FR0013259033

Common Code: Permanent Common Code: 158303361

Temporary Common Code: 162218913

Any clearing system(s) other than Euroclear France, Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking SA and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

7. Distribution

Method of distribution: Syndicated

If syndicated, names and addresses of Managers: **BNP PARIBAS**
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Underwriting commitment: €33,334,000

HSBC BANK PLC
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

Underwriting commitment: €33,333,000

NATIXIS
47 quai d'Austerlitz
75013 Paris
France

Underwriting commitment: €33,333,000

Date of Subscription Agreement: 29 May 2017

Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission: 0.70 per cent. of the Aggregate Nominal Amount

Stabilising Manager(s) (if any):	BNP PARIBAS
If non-syndicated, name and address of Dealer:	Not Applicable
U.S. Selling Restrictions:	Category 2 restrictions apply to the Notes pursuant to Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended
Non exempt Offer:	Not Applicable

ANNEXE – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

This summary relates to the issue of €100,000,000 2.00 per cent. Notes due 23 March 2024 (the **Notes**) to be assimilated and form a single Series with the existing €600,000,000 2.00 per cent. Notes due 23 March 2024 issued on 23 March 2017 by Peugeot S.A. (the **Issuer**) guaranteed by GIE PSA Trésorerie (the **Guarantor**) described in the Final Terms to which this summary is attached. This summary includes information contained in the summary to the Base Prospectus dated 18 May 2017 which received visa no. 17-210 from the *Autorité des marchés financiers* (the **AMF**) on 18 May 2017 (the **Base Prospectus**) which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. Words and expressions which are defined in the Base Prospectus and the Final Terms shall have the same meanings where used in the following summary.

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements' the communication of which is required by Annex XXII of the Regulation EC No 809/2004 of 29 April 2004 as amended, including by Commission Delegated Regulation (EU) n°486/2012 of 30 March 2012 and Commission Delegated Regulation (EU) n°862/2016 of 4 June 2012. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities, the Issuer and the Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities, Issuer and the Guarantor, it is possible that no relevant information can be given regarding such Element. In this case a short description of the Element is included in the summary and marked as 'Not applicable'.

Section A – Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and any supplement from time to time. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State of the EEA where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Information regarding consent by the Issuer and the Guarantor to the use of the Prospectus	Not applicable

Section B – Issuer and Guarantor		
B.1	The legal and commercial name of the Issuer and Guarantor	Peugeot S.A. (Peugeot) as Issuer and GIE PSA Trésorerie (GIE PSA Trésorerie) as Guarantor.
B.2	The domicile and legal form of the Issuer and the Guarantor, the legislation under which they operate and their country of incorporation	<p>Peugeot is incorporated as a <i>société anonyme</i> (joint stock corporation) governed by a Managing Board and a Supervisory Board under the provisions of the French <i>Code de commerce</i>, incorporated in France and governed by French law, having its registered office and administrative headquarters located 75, avenue de la Grande Armée, 75116 Paris, France and registered with the <i>Registre du commerce et des sociétés</i> of Paris under number 552 100 554.</p> <p>GIE PSA Trésorerie is a <i>groupement d'intérêt économique</i> incorporated in France and governed by French law, having its registered office located 75, avenue de la Grande Armée, 75116 Paris, France and registered with the <i>Registre du commerce et des sociétés</i> of Paris under number 377 791 967.</p>
B.4b	A description of any known trends affecting the Issuer and the	<p>Issuer:</p> <p>In 2017, the Group anticipates a stable automotive market in Europe, Latin America and Russia, and growth of 5% in China.</p>

	<p>Guarantor and the activities in which they operate</p>	<p>The new objectives of the “Push to Pass” plan are to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • deliver over 4.5% Automotive recurring operating margin⁽¹⁾ on average in 2016-2018, and target more than 6% by 2021; • deliver 10% Group revenue growth by 2018⁽²⁾ vs 2015, and target additional 15% by 2021⁽²⁾. <p>⁽¹⁾ Recurring operating income related to revenue. ⁽²⁾ At constant (2015) exchange rates.</p> <p>Guarantor:</p> <p>There are no known trends affecting the Guarantor and the industries in which it operates other than those affecting the Issuer.</p>
<p>B.5</p>	<p>Description of the Issuer's Group and the Issuer's and the Guarantor's position within the Group</p>	<p>Issuer:</p> <p>The Group is a European manufacturer with international scope, which brings together three brands with differentiated identities: Peugeot, Citroën and DS.</p> <p>Apart from its car manufacturing business, the Group includes, in particular, the following companies:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Faurecia, a subsidiary in which the Issuer holds 46.335%¹ of its capital and 62.944% of its voting rights, which is a car part manufacturer operating worldwide; and • Banque PSA Finance, a wholly-owned subsidiary² of the Group, which provides financing worldwide to end customers as well as to Peugeot and Citroën's distribution networks. <p>The Issuer is the Group's holding company.</p> <p>Guarantor:</p> <p>The activity of GIE PSA Trésorerie is to facilitate and develop the Group companies' financial operations by pooling their cash balances and providing them with treasury services.</p> <p>The current members of the GIE PSA Trésorerie are the Issuer, Peugeot Citroën Automobiles S.A., Automobiles Peugeot S.A. and Automobiles Citroën S.A, all members of the Group (the GIE Members).</p>
<p>B.9</p>	<p>Profit forecast or estimate</p>	<p>Issuer:</p> <p>Not applicable. There is no profit forecast or estimate.</p>

¹ As at 31 December 2016

² As at 31 December 2016

		<p>Guarantor:</p> <p>Not applicable. There is no profit forecast or estimate.</p>																											
B.10	Qualifications in the auditors' report	<p>Issuer:</p> <p>The consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2015 and 31 December 2016 were audited by the statutory auditors who issued audit reports which are reproduced on page 260 of the 2015 Registration Document and on page 257 of the 2016 Registration Document respectively. These reports do not contain any qualifications.</p> <p>Guarantor:</p> <p>The statutory annual financial statements of the Guarantor for the years ended 31 December 2015 and 31 December 2016 were audited by the statutory auditors who issued audit reports which are incorporated by reference in the Base Prospectus. These reports do not contain any observations or qualifications.</p>																											
B.12	Selected historical key financial information	<p>Issuer:</p> <p>Save as disclosed in Element B.4b of this Summary, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2016.</p> <p>Save as disclosed in Element B.13 of this Summary, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or the Group since 31 December 2016.</p> <p>The following tables show the consolidated results of the Issuer as at 31 December 2015 and 2016 :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016</th> </tr> <tr> <th><i>(in million euros)</i></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operating income</td> <td>244.0</td> <td>182.2</td> </tr> <tr> <td>Operating expenses</td> <td>(258.5)</td> <td>(196.2)</td> </tr> <tr> <td>Net operating income (expense) (Note 20)</td> <td>(14.5)</td> <td>(14.0)</td> </tr> <tr> <td>Investment income</td> <td>676.3</td> <td>1,114.0</td> </tr> <tr> <td>Other financial income</td> <td>4.9</td> <td>13.8</td> </tr> <tr> <td>Financial provision reversals and expense transfers</td> <td>1,071.4</td> <td>2,395.8</td> </tr> <tr> <td>Financial income</td> <td>1,752.6</td> <td>3,523.6</td> </tr> </tbody> </table>	INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016			<i>(in million euros)</i>	2016	2015	Operating income	244.0	182.2	Operating expenses	(258.5)	(196.2)	Net operating income (expense) (Note 20)	(14.5)	(14.0)	Investment income	676.3	1,114.0	Other financial income	4.9	13.8	Financial provision reversals and expense transfers	1,071.4	2,395.8	Financial income	1,752.6	3,523.6
INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016																													
<i>(in million euros)</i>	2016	2015																											
Operating income	244.0	182.2																											
Operating expenses	(258.5)	(196.2)																											
Net operating income (expense) (Note 20)	(14.5)	(14.0)																											
Investment income	676.3	1,114.0																											
Other financial income	4.9	13.8																											
Financial provision reversals and expense transfers	1,071.4	2,395.8																											
Financial income	1,752.6	3,523.6																											

Charges to financial provisions	(103.7)	(4.9)
Other financial expenses	(151.5)	(250.0)
Financial expenses	(255.2)	(254.9)
Net financial income (expense)	1,497.4	3,268.7
Recurring income before tax	1,482.9	3,254.7
On management transactions	-	-
On capital transactions	10.6	11.1
Non-recurring provision reversals and expense transfers	-	40.9
Non-recurring income	10.6	52.0
On management transactions	(0.6)	(1.7)
On capital transactions	(3.2)	(150.8)
Non-recurring charges to provisions and expense transfers	(28.4)	-
Non-recurring expenses	(32.2)	(152.5)
Net non-recurring income (expense) (Note 22)	(21.6)	(100.5)
Non-discretionary profit-sharing	-	-
Income tax benefit (Note 23)	149.9	160.8
NET PROFIT FOR THE YEAR	1,611.2	3,315.0

BALANCE SHEETS AT 31 DECEMBER 2016				
Assets				
	31/12/2016			31/12/2015
<i>(in million euros)</i>	Total	Depreciation, amortization and impairment	Net	Net
Intangible assets	0.1	-	0.1	0.1

Property plant and equipment (Note 4)	3.2	(3.2)	-	-
Investments				
Shares in subsidiaries and affiliates (Note 5)	16,582.8	(643.8)	15,939.0	14,953.9
Advances to subsidiaries and affiliates (Note 6)	1,363.7	-	1,363.7	3,148.2
Other investments (Note 7)	151.9	(30.5)	121.4	252.7
Long-term loans and receivables (Note 8)	24.7	(1.1)	23.6	62.5
	18,123.1	(675.4)	17,447.7	18,417.3
Total non-current assets (Note 3)	18,126.4	(678.6)	17,447.8	18,417.4
Current Assets				
Trade receivables	42.4	(1.7)	40.7	15.7
Other receivables and prepayments to suppliers (Note 9)	349.2	-	349.2	421.0
Marketable securities (Note 10)	239.5	(61.7)	177.8	82.0
Cash equivalents (Note 12)	3,271.2	-	3,271.2	1,661.9
Cash	-	-	-	0.2
Total current assets	3,902.2	(63.4)	3,838.9	2,180.8
Prepaid expenses	-	-	-	0.1
Bond redemption premiums	2.2	-	2.2	5.3
TOTAL ASSETS	22,030.9	(742.0)	21,288.9	20,603.6
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
<i>(in million euros)</i>			31/12/2016	31/12/2015

<i>(in million euros)</i>	2016	2015
Net profit for the year	1,611.2	3,315.0
Net change in provisions	(889.6)	(2,419.4)
Net gains (losses) on disposals of fixed assets	(7.4)	139.8
Other net financial and net non-recurring income and expenses	-	(6.2)
Funds from operations	714.2	1,029.2
Change in working capital requirement	9.1	(6.4)
Net cash from operating activities	723.3	1,022.8
(Acquisitions) disposals of intangible assets and property and equipment	-	-
Proceeds from disposals of shares in subsidiaries and affiliates	10.6	11.0
Purchases of shares in subsidiaries and affiliates	(20.0)	(4,075.6)
Net cash used in investing activities	(9.4)	(4,064.6)
Dividends paid	-	-
Capital increase	330.0	168.0
(Purchases) sales of Peugeot S.A. shares	-	12.0
Increase (decrease) in other long-term debt	(1,230.9)	(845.2)
(Increase) decrease in long-term loans and receivables	1,730.9	884.7
Change in other financial assets and liabilities	64.7	34.2
Net cash from/(used in) financing activities	894.7	253.7
Net decrease in cash and cash equivalents	1,608.6	(2,788.1)
Cash and cash equivalents at beginning of period	1,662.0	4,450.1
Cash and cash equivalents at end of period	3,270.6	1,662.0
Breakdown of cash and cash equivalents at end of period	-	-

Cash equivalents (Note 12)	3,271.2	1,661.9
Cash	-	0.1
Bank overdrafts	(0.6)	-
TOTAL	3,270.6	1,662.0

The Group's first quarter 2017 revenue amounted to €13.6 billion, of which €9.0 billion for the automotive division, an increase of 4.9%.

Guarantor:

Save as disclosed in Element B.4b of this Summary, there has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor since 31 December 2016.

Save as disclosed in Element B.13 of this Summary, there has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor since 31 December 2016.

The following tables show the results of the Guarantor as at 31 December 2015 and 2016:

INCOME STATEMENT 2016		
(in thousands of euros)		
	2016	2015
REVENUE FROM OPERATIONS		
OPERATING EXPENSES	74 615	65 627
OPERATING INCOME	(74 615)	(65 627)
SHARE OF INCOME FROM JOINT OPERATIONS		
FINANCIAL INCOME	253 519	313 957
FINANCIAL EXPENSES	176 400	252 427
FINANCIAL INCOME	77 119	61 530
EARNING BEFORE TAXES	2 504	(4 097)
NET INCOME FOR THE YEAR	2 504	(4 097)

BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2016		
(in thousands of euros)		
ASSETS	2016	2015
Total current assets	12 610 416	12 454 421
Prepaid expenses	3 899	12 496
Bond redemption premium	575	610
TOTAL ASSETS:	12 614 890	12 467 528
LIABILITIES	2016	2015
Equity	2 519	(4 082)
Total Liabilities	12 372 180	12 216 877
Deferred income	240 190	254 733
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	12 614 890	12 467 528

CASH FLOW STATEMENTS 2016		
(in thousands of euros)		
	2016	2015
OPERATING FINANCIAL FLOWS	(53 419)	(43 799)
FLOW OF FINANCIAL OPERATIONS	(1 925 306)	(767 620)
TOTAL FLOWS	(1 978 725)	(811 418)
Cash at the beginning of the year (1)	4 178 420	4 989 837
CASH AT 31 DECEMBER (1)	2 199 696	4 178 420
(1) Cash at 31 December is as follows:		
- Current accounts debit balance	3 416 796	3 601 226
- Current accounts credit balance	(9 789 898)	(7 688 656)
- Investments (excluding debtor current accounts balance)	8 577 774	7 794 207
- Bank debit balance	593 086	1 041 297
- Bank credit balance	(598 063)	(589 654)
	2 199 696	4 178 420

B.13	Recent material events relating to the Issuer's and the Guarantor's solvency	<p>Issuer :</p> <p>On 23 March 2017, the Issuer issued €600 million 2.00 per cent. notes due 23 March 2024.</p> <p>The Group has accelerated its international development: first production of the Peugeot 2008 in Iran with Iran Khodro and partnerships signed in Uruguay, Vietnam and India. The consolidated worldwide sales were up 4.2%, driven by Peugeot sales in Middle East and Africa.</p> <p>Guarantor:</p> <p>As of the date of the Base Prospectus, there are no recent material events relating to the Guarantor's solvency.</p>
B.14	Extent to which the Issuer and the Guarantor are dependent upon other entities within the Group	<p>Issuer:</p> <p>The Issuer is the Group's holding company directly owning, <i>inter alia</i>, shareholdings in other Group companies in which are located most of the Group's operating assets and licences and much of the Issuer's income is derived from dividend payments paid by such companies.</p> <p>Guarantor:</p> <p>The activity of GIE PSA Trésorerie is to facilitate and develop the Group companies' financial operations by pooling their cash balances and providing them with treasury services.</p> <p>Please refer to Element B.5 above for the members of the Guarantor.</p>
B.15	Principal activities of the Issuer and the Guarantor	<p>Issuer:</p> <p>The Group's operations are organized around three main segments :</p>

		<ul style="list-style-type: none"> – The automotive division, covering the design, manufacture and sale of passenger cars and light commercial vehicles under the Peugeot, Citroën and DS brands. – Faurecia: the automotive equipment maker Faurecia focuses on a targeted number of key automotive businesses, with business lines such as automotive seating, interior systems, automotive exteriors and Emissions Control Technologies; and – Banque PSA Finance: closely associated with the sales policies of the Peugeot, Citroën and DS brands, Banque PSA Finance distributes, financing and services offers to promote vehicle sales by the three brands' dealers through partners in the 18 countries where it has locations; it also provides dealers of the two brands with financing for their inventories of new and used vehicles and spare parts, along with other financing such as for working capital, and offers individuals and businesses a complete range of financing and other services, as well as saving products in France and Germany. <p>On 6th March 2017, General Motors Co. and PSA Group announced an agreement under which GM's Opel/Vauxhall subsidiary and GM Financial's European operations will join the PSA Group in a transaction valuing these activities at €1.3 billion and €0.9 billion, respectively.</p> <p>The transaction includes all of Opel/Vauxhall's automotive operations, comprising Opel and Vauxhall brands. It also includes all of GM Financial's European operations which will be acquired by PSA, together with BNP Paribas, through a newly formed 50%/50% joint venture that will retain GM Financial's current European platform and team. This joint venture will be fully consolidated by BNP Paribas and accounted under the equity method by PSA.</p> <p>All of Opel/Vauxhall's European and U.K. pension plans, funded and unfunded, with the exception of the German Actives Plan and selected smaller plans will remain with GM.</p> <p>The transaction value for PSA, including Opel/Vauxhall and 50 % of GM Financial's European operations, will be €1.8 billion.</p> <p>In connection with this transaction, GM or its affiliates will subscribe warrants for €0.65 billion. These warrants have a nine-year maturity and are exercisable at any time in whole or in part commencing 5 years after the issue date, with a strike price of €1. Based on a reference price of €17.34 for the PSA share¹, the warrants correspond to 39.7 million shares of PSA, or 4.2% of its fully diluted share capital². GM will not have governance or voting rights with respect to PSA and has agreed to sell the PSA shares received upon exercise of the warrants within</p>
--	--	---

¹ Reference price is the 20-day volume-weighted average share price of PSA as of February 13th, 2017 (pre-leak of February 14th, 2017)

² Based on 907 million fully diluted shares outstanding

		<p>35 days after exercise.</p> <p>With the addition of Opel/Vauxhall, which generated revenue of €17.7 billion in 2016¹, PSA will become the second-largest automotive company in Europe, with a 17% market share².</p> <p>The transaction is subject to various closing conditions, including regulatory approvals and reorganizations, and is expected to close before the end of 2017.</p> <p>Guarantor:</p> <p>The principal activity of the Guarantor is to facilitate and develop the GIE Members financial operations by pooling their cash balances and providing them with treasury services.</p>																																																																																										
<p>B.16</p>	<p>Extent to which the Issuer and the Guarantor are directly or indirectly owned or controlled</p>	<p>Issuer:</p> <p>To the best of the Issuer's knowledge, no shareholder other than the ones listed in the table below directly or indirectly own more than 5% of the Issuer's issued capital or voting rights.</p> <p>As at 31 December 2016, the capital and exercisable voting rights of the Issuer are as follows:</p> <table border="1" data-bbox="470 1120 1444 1870"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Main identified shareholders¹</th> <th colspan="4">31 December 2016</th> <th colspan="4">31 December 2015</th> <th colspan="4">31 December 2014</th> </tr> <tr> <th>Number of shares</th> <th>% capital</th> <th>Exercisable voting rights</th> <th>Theoretical voting rights</th> <th>Number of shares</th> <th>% capital</th> <th>Exercisable voting rights</th> <th>theoretical voting rights</th> <th>Number of shares</th> <th>% capital</th> <th>exercisable voting rights</th> <th>theoretical voting rights</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Peugeot family (EPF/FFP)²</td> <td>110,622,220</td> <td>12.86</td> <td>16.67</td> <td>16,54</td> <td>110,622,220</td> <td>13.68</td> <td>22.19³</td> <td>21.97³</td> <td>110,622,220</td> <td>14.13</td> <td>22.96³</td> <td>22.62³</td> </tr> <tr> <td>Dongfeng Motor (Hong Kong) International Co; Limited (DMHK)</td> <td>110,622,220</td> <td>12.86</td> <td>18.85</td> <td>18.70</td> <td>110,622,220</td> <td>13.68</td> <td>12.25</td> <td>12.13</td> <td>110,622,220</td> <td>14.13</td> <td>12.68</td> <td>12.49</td> </tr> <tr> <td>French State (SOGEPA)</td> <td>110,622,220</td> <td>12.86</td> <td>18.85</td> <td>18.70</td> <td>110,622,220</td> <td>13.68</td> <td>12.25</td> <td>12.13</td> <td>110,622,220</td> <td>14.13</td> <td>12.68</td> <td>12.49</td> </tr> <tr> <td>Other individual shareholders⁴</td> <td>66,247,514</td> <td>7.70</td> <td>6.17</td> <td>6.12</td> <td>60,624,740</td> <td>7.50</td> <td>7.24</td> <td>7.16</td> <td>67,529,371</td> <td>8.62</td> <td>8.00</td> <td>7.88</td> </tr> <tr> <td>Employees</td> <td>18,514,185</td> <td>2.15</td> <td>2.56</td> <td>2.54</td> <td>19,167,349</td> <td>2.37</td> <td>3.08</td> <td>3.05</td> <td>15,494,610</td> <td>1.98</td> <td>2.91</td> <td>2.87</td> </tr> </tbody> </table>	Main identified shareholders ¹	31 December 2016				31 December 2015				31 December 2014				Number of shares	% capital	Exercisable voting rights	Theoretical voting rights	Number of shares	% capital	Exercisable voting rights	theoretical voting rights	Number of shares	% capital	exercisable voting rights	theoretical voting rights	Peugeot family (EPF/FFP) ²	110,622,220	12.86	16.67	16,54	110,622,220	13.68	22.19 ³	21.97 ³	110,622,220	14.13	22.96 ³	22.62 ³	Dongfeng Motor (Hong Kong) International Co; Limited (DMHK)	110,622,220	12.86	18.85	18.70	110,622,220	13.68	12.25	12.13	110,622,220	14.13	12.68	12.49	French State (SOGEPA)	110,622,220	12.86	18.85	18.70	110,622,220	13.68	12.25	12.13	110,622,220	14.13	12.68	12.49	Other individual shareholders ⁴	66,247,514	7.70	6.17	6.12	60,624,740	7.50	7.24	7.16	67,529,371	8.62	8.00	7.88	Employees	18,514,185	2.15	2.56	2.54	19,167,349	2.37	3.08	3.05	15,494,610	1.98	2.91	2.87
Main identified shareholders ¹	31 December 2016				31 December 2015				31 December 2014																																																																																			
	Number of shares	% capital	Exercisable voting rights	Theoretical voting rights	Number of shares	% capital	Exercisable voting rights	theoretical voting rights	Number of shares	% capital	exercisable voting rights	theoretical voting rights																																																																																
Peugeot family (EPF/FFP) ²	110,622,220	12.86	16.67	16,54	110,622,220	13.68	22.19 ³	21.97 ³	110,622,220	14.13	22.96 ³	22.62 ³																																																																																
Dongfeng Motor (Hong Kong) International Co; Limited (DMHK)	110,622,220	12.86	18.85	18.70	110,622,220	13.68	12.25	12.13	110,622,220	14.13	12.68	12.49																																																																																
French State (SOGEPA)	110,622,220	12.86	18.85	18.70	110,622,220	13.68	12.25	12.13	110,622,220	14.13	12.68	12.49																																																																																
Other individual shareholders ⁴	66,247,514	7.70	6.17	6.12	60,624,740	7.50	7.24	7.16	67,529,371	8.62	8.00	7.88																																																																																
Employees	18,514,185	2.15	2.56	2.54	19,167,349	2.37	3.08	3.05	15,494,610	1.98	2.91	2.87																																																																																

¹ Opel/ Vauxhall financials correspond to financials of the contributed entity

² Excluding Russia and Turkey. Source: IHS (February 2017)

		Other French institutions	93,925,579	10.92	8.00	7.94	84,501,518	10.45	9.36	9.27	95,019,246	12.13	10.89	10.73
		Other foreign institutions	340,257,694	39.57	28.90	28.69	303,323,805	37.51	33.63	33.29	260,390,378	33.25	29.89	29.46
		Treasury shares	9,113,263	1.06	-	0.77	9,113,263	1.13	-	1.00	12,788,410	1.63	-	1.44
		TOTAL	859,924,895	100	100	100	808,597,336	100	100	100	783,088,675	100	100	100
		<p>(1) Source: Euroclear TPI 31 December 2016 and Nasdaq.</p> <p>(2) EPF (Établissements Peugeot Frères) is a family holding company with maximum stake held by individual members of the Peugeot family. FFP is controlled by EPF.</p> <p>(3) This table does not reflect the commitment by the declarants to neutralise the impact of their double voting rights for 2014 and 2015 until 23 May 2016 by making these equal to the number of shares held immediately following the capital increase of May 2014, which is to say 110,622,220 voting rights.</p> <p>(4) Individual and other accounts (by difference).</p> <p>On 27 March 2017, SOGEPA and Bpifrance (through its holding company Lion Participations) has signed a share transfer agreement under which all the Peugeot shares held by the French State (approximately 12.7% of the capital of the Issuer) has been transferred to Bpifrance, as part of a reclassification within the public sector. The transfer will become effective at the end of May 2017 following the Shareholders' Meeting of Peugeot held on 10 May 2017.</p> <p>Guarantor:</p> <p>As of the date of the Base Prospectus, the Guarantor is wholly owned by the GIE Members (which are all members of the Group). The Issuer owns 297¹ shares of the Guarantor, representing 99 per cent. of the share capital of the Guarantor. Each of Automobiles Peugeot, Automobiles Citroen and Peugeot Citroen Automobiles SA owns one share of the Guarantor².</p>												
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer and the Guarantor or its debt securities	The Notes to be issued are expected to be rated BB+ by Fitch and Ba2 by Moody's.												
B.18	Description of the nature and scope of the Guarantee	The Notes will, upon their issue, be guaranteed by GIE PSA Trésorerie (the Guarantor) pursuant to a guarantee (<i>cautionnement solidaire</i>) dated 23 March 2017 (the Guarantee). GIE PSA Trésorerie guarantees to the Noteholders, as joint and several guarantor, in the event that, for whatever reason, the Issuer would not make, when due, a payment or repayment of principal, interest, fees, expenses, costs and ancillary charges due under any Note held by such Noteholders (including any additional amount to compensate for any withholding taxes) at or prior to its stated maturity, the payment or repayment of any and all such sums, subject to the terms, conditions and limitations of												

¹ As at 31 December 2016

² As at 31 December 2016

		<p>the Guarantee.</p> <p>In particular, the Guarantee will only apply to any Notes (i) if, and to the extent, the proceeds of the issue of such Notes are, directly or indirectly, on-lent or otherwise made available to the Guarantor and (ii) at any time (including at the time any claim under the Guarantee can be validly made pursuant to its terms), only up to the amount (if any) that remain owing by the Guarantor to the Issuer pursuant to the relevant on-loan or other availability arrangements.</p>
B.19	Information about the Guarantor	<p>The information about the Guarantor is set out in Elements B.1, B.2, B.4b, B.5, B.9, B.10, B.12, B.13, B.14, B.15, B.16, B.17 and B.18 of this Section B.</p>

Section C – Securities		
C.1	Type, class and security identification of the Notes	<p>The Notes are €100,000,000 2.00 per cent. Notes due 23 March 2024 guaranteed by the Guarantor to be assimilated and form a single Series with the existing €600,000,000 2.00 per cent. Notes due 23 March 2024 issued on 23 March 2017 by the Issuer (the Existing Notes).</p> <p>Series: 9.</p> <p>Tranche: 2.</p> <p>Form: Dematerialised Notes.</p> <p>Central Depository: Euroclear France.</p> <p>Common Depository: Not Applicable.</p> <p>Permanent ISIN Code: FR0013245586</p> <p>Temporary ISIN Code: FR0013259033</p> <p>Permanent Common Code:158303361</p> <p>Temporary Common Code: 162218913</p>
C.2	Currencies	The Notes are denominated in Euro.
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the Notes	Save certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus, any other offering material or any Final Terms, there is no restriction on the free transferability of the Notes.
C.8	Description of rights attached to the Notes	<p>Status of the Notes</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and (subject to the Negative Pledge provisions below) unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without preference among themselves and (subject to such exceptions as are from time to time mandatory under French law) equally and rateably with any other present or future, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer from time to time outstanding without preference or priority by reason of date of issue, currency of payment or otherwise.</p> <p>Negative Pledge</p> <p>So long as any of the Notes remain outstanding, the Issuer will not create or permit to subsist and will procure that none of the Guarantor nor any of its Principal Subsidiaries will create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other security interest upon any of its assets or revenues, present or future, to secure any Relevant Indebtedness incurred or guaranteed by it (whether before or after the issue of the Notes) other than a permitted security unless the Issuer's obligations under the Notes or, as the case may be, the Guarantor's obligation under the Guarantee are equally and rateably secured therewith.</p>

	<p>Principal Subsidiary means at any time, any Subsidiary (as defined below) of the Issuer:</p> <p>(a) whose total assets or sales and revenue (or, where the Subsidiary in question prepares consolidated accounts, whose total consolidated assets or consolidated sales and revenue, as the case may be) attributable to the Issuer represent more than 10 per cent. of the total consolidated assets or the consolidated sales and revenue of the Issuer, all as calculated by reference to the then latest audited accounts (or audited consolidated accounts as the case may be) of such Subsidiary and the then latest audited consolidated accounts of the Issuer and its consolidated Subsidiaries, or</p> <p>(b) to which is transferred all or substantially all the assets and undertakings of a Subsidiary which immediately prior to such transfer was a Principal Subsidiary,</p> <p>and "Principal Subsidiaries" shall be construed accordingly.</p> <p>Relevant Indebtedness means any indebtedness in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures or other securities which are, are to be, or are capable of being, quoted, listed, or ordinarily traded on any stock exchange, or on any over-the-counter securities market or other securities market.</p> <p>Subsidiary means, with respect to any person at any particular time, any entity which is then directly or indirectly controlled (within the meaning of Article L.233-3 of the French <i>Code de commerce</i>), or more than 50 per cent. of whose issued equity share capital (or equivalent) is then beneficially owned by such person and/or one or more of its Subsidiaries, but excluding (a) any JV BPF Santander and (b) any other unconsolidated direct or indirect member of the Group (where JV BPF Santander means any entity from time to time whose share capital or equivalent is held directly or indirectly equally between Banque PSA Finance and Santander Consumer Finance and fully consolidated by Santander group).</p> <p>Guarantee and Status of the Guarantee</p> <p>The due and punctual payment of any and all amounts due by the Issuer to the Noteholders under the Notes whether in principal, interest, fees, expenses, costs and ancillary charges (including any additional amounts to compensate for any withholding taxes) is guaranteed pursuant to a joint and several guarantee (<i>cautionnement solidaire</i>) dated 23 March 2017 granted by the Guarantor in favour of the Noteholders subject to the terms, conditions and limitations of the Guarantee.</p> <p>The Guarantee constitutes a direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor and (subject to such exceptions as are from time to time mandatory under French law) ranks and will rank equally and rateably with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, including guarantees and other similar obligations, all subject to its terms and, in particular, to the limitations set out below.</p>
--	---

		<p>The obligations and liabilities of the Guarantor under the Guarantee shall be limited, at any time to an amount equal to the aggregate of all amounts directly or indirectly on-lent or otherwise made available to the Guarantor from the proceeds of the Notes under intercompany loan agreements granted by the Issuer , cash-pooling arrangements in which the Issuer participates or otherwise and outstanding at the date a payment is to be made by the Guarantor under this Guarantee; it being specified that any payment made by the Guarantor under the Guarantee shall reduce <i>pro tanto</i> the outstanding amount of the intercompany loans or other amounts due by the Guarantor under the intercompany loan agreements , cash-pooling arrangements or otherwise referred to above and that any repayment of the intercompany loans or other amount due under any cash-pooling arrangements or otherwise by the Guarantor shall reduce <i>pro tanto</i> the amount payable under this Guarantee.</p> <p>Events of Default</p> <p>The Notes may become due and payable at their principal amount together with any accrued interest thereon following the occurrence of an event of default in respect of the Notes. The events of default in respect of the Notes include, in particular, an interest payment default under the Notes or a payment default under the Guarantee, a default in the performance of, or compliance with, any other obligation of the Issuer under the Notes or of the Guarantor under the Guarantee, a cross default and certain additional events affecting the Issuer, its Principal Subsidiaries or the Guarantor.</p> <p>Withholding tax</p> <p>All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes and Coupons or the Guarantor in respect of the Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>If applicable law should require that payments of principal or interest made by the Issuer in respect of any Note or Coupon or by the Guarantor in respect of the Guarantee be subject to withholding or deduction in respect of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature levied by the Republic of France, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor, will, save in certain circumstances, to the fullest extent then permitted by law, pay such additional amounts as shall result in receipt by the Noteholders or, if applicable, the Couponholders, as the case may be, of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required.</p> <p>Governing law</p> <p>The Notes and the Guarantee are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.</p>
--	--	--

		Issue Price:	101.109 per cent. of the Aggregate Nominal Amount plus an amount of €378,082.19 corresponding to accrued interest from the Interest Commencement Date to but excluding 31 May 2017.
		Specified Denomination:	€1,000
		Guarantee:	the Guarantee is dated 23 March 2017
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the Noteholders	Interest Basis:	2.00 per cent. Fixed Rate
		Interest Commencement Date:	23 March 2017
		Maturity Date:	23 March 2024
		Call Option:	Not Applicable
		Make-Whole Redemption by the Issuer:	Applicable
		Put Option:	Not Applicable
		Change of Control Put Option:	Applicable
		Final Redemption Amount of each Note:	€1,000 per Note of €1,000 Specified Denomination
		Early Redemption Amount:	€1,000 per Note of €1,000 Specified Denomination
		Yield:	1.825 per cent. <i>per annum</i>
		Representation of Noteholders:	<p>The Noteholders will, in respect of all Tranches in this Series of Notes, be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (the Masse). The Masse will be governed by certain provisions of the French <i>Code de commerce</i>.</p> <p>The names and addresses of the initial Representative and its alternate are:</p> <p>Antoine Lachenaud Selarl MCM avocat 10 rue de Seze 75009 Paris France</p> <p>And</p>

		Philippe Maisonneuve Selarl MCM avocat 10 rue de Seze 75 009 Paris France.
C.10	Derivative component in interest payments	Not applicable.
C.11	Admission to trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on Euronext Paris with effect from 31 May 2017. The Existing Notes are already admitted to trading on Euronext Paris.
C.21	Negotiation Market	See Element C.11.

Section D – Risks Factors

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer and the Guarantor	<p>Issuer:</p> <p>The principal risk factors specific to the Issuer include:</p> <p>(i) Operational risks, in particular:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks related to the Group’s economic and geopolitical environment: the Group’s earnings were still largely dependent on the European market and to a lesser extent the Chinese market; furthermore, the Group’s activities particularly in the British (since Brexit) Russian, Brazilian and Argentinian markets naturally exposed it to exogenous risks such as currency risk, adverse changes in tax and/or customs regulations, and geopolitical events; • New vehicle development, launch and marketing risks: the decision to develop new vehicle models or subassemblies and to introduce them in the market is backed by marketing and profitability studies carried out several years prior to their actual launch; in the context of an increasingly responsive automotive market, this time gap puts forecast volumes at risk and ultimately generates a financial risk (loss of value of fixed assets, payables to suppliers who would have invested based on estimated volumes); the development of vehicles and subassemblies is exposed to continuous changes in regulations which impose increasingly stringent requirements, particularly in terms of fuel economy and emissions of CO₂ and pollutants; technical risks related to product quality and safety can lead car manufacturers to recall vehicles • Risks related to the emergence of new business models for new mobility: the market shows a strong trend towards new forms of mobility such as car-sharing, car-pooling, and connected services; this creates opportunities that are also available to new market entrants, mostly from the Internet industry; insufficient control of the advances of these new players or the absence of the Group from these new markets and consequently its lack of exposure to these new business models would represent a risk to the Group; • Customer and dealer risk: the Group is exposed to the risk of customer and dealer default in the normal course of its distribution and lending activities; • Raw materials risk: the Group’s Automotive Division is exposed to raw materials risk through its direct and indirect purchases of commodities; two main types of raw materials risk have been
------------	---	--

		<p>identified by the Group - supply risk related to the availability of materials and economic risk related to price fluctuations that could not be further passed on to the Group's product selling prices;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Supplier risk: failure by suppliers to fulfil their commitments, even for a seemingly minor component, could lead to a serious risk of production stoppages (component used in the production cycle) and delays in the commercial launch of new vehicles (component used in the developing cycle); • Industrial risks: the occurrence of a major incident (such as a fire, explosion or natural disaster) at a manufacturing site of the Group or of its supply chain could compromise the production and sale of several hundred thousand vehicles; • Environmental risks: the Group may be exposed to environmental risks arising from its manufacturing and sales activities; • Workplace health and safety risks: the Group is faced with a wide range of situations that could affect employee health, safety and well-being; • Risks associated with the cooperation agreements with other carmakers: in the pre-signature negotiation phase there is a risk that the partner concerned could use the information provided to it by the Group. In the negotiation phase, there is a risk that the Group could misjudge contractual risks. Once a cooperation agreement has been signed, the risks faced by the Group are mainly financial. Regarding the partnership with Dongfeng the Group believes that strengthen cooperation should generate synergies for PSA. However, these synergies are based on a number of assumptions that may not materialise, including the successful conduct of the next steps in the manufacturing and sales plan defined by the Group and Dongfeng Motor Group Company Limited in the partnership agreement. • Information system risks: these include information systems embedded in vehicles, stem from targeted attacks or malicious activities, anomalies in the behaviour of participants, failures or disasters; their consequences would be economic, legal or damaging to the Group's image; <p>(ii) Financial market risks: the Group is exposed to liquidity risk, as well as interest rate risks, counterparty risks, exchange rate risk and other market risks related in particular to fluctuations in commodity prices. In addition, any revision of the credit ratings of the Issuer may affect its ability to obtain financing in the short, medium and long term.</p> <p>(iii) Banque PSA Finance risk exposures, in particular:</p>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Business risk: six main risk factors have an impact on the business activities of Banque PSA Finance: external factors that influence vehicle purchases; government policies to incentivize new vehicle purchases; regulatory or fiscal changes which could lead to a modification of the activity or alter the profitability thereof; the sales volumes achieved by Peugeot, Citroën and DS, as well as their marketing policies, which may include joint financing operations carried out with Banque PSA Finance; Banque PSA Finance's competitive positioning, in terms of both product range and price; country risk which is managed by focusing on local financing whenever possible; • Credit risk: the risk of loss arising from the failure of a customer to meet the payment or other terms of a contract with Banque PSA Finance. The level of credit risk is also influenced by the economic conditions in the countries in which Banque PSA Finance does business; • Financial risks and market risk: <ul style="list-style-type: none"> ○ Liquidity risk which depends on external factors ("market risk"), primarily the situation of global financial markets and internal factors ("funding risk") primarily linked to the difficulties the bank could encounter in financing itself; ○ Interest rate risk: Banque PSA Finance's policy aims to measure and control, through limits within stress scenarios, and reduce if needed the effect of fluctuations in interest rates through the use of appropriate financial instruments that make it possible to ensure the adequacy of the rate structure to the assets and liabilities on its balance sheet; ○ Counterparty risk arising from market transactions to hedge rate risks and operational currency positions and investment of the liquidity facility; ○ Currency risk; ○ Market risks arising from interest rate and currency derivative transactions; • Banque PSA Finance is exposed to risks related to securitization operations; • Concentration risk related to the granting of credit to individuals, sectorial concentration risk of credit transactions and concentration risks related to bank refinancing; • Operational risk resulting from a maladaptation or failure attributable to
--	--	--

		<p>procedures, bank's personnel, internal systems, or to external events;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Non-compliance risk defined as the risk of legal, administrative or disciplinary sanction, significant financial loss, or damage to reputation arising from failure to comply with the provisions governing banking and financial services; • Reputational risk; • Insurance business risk including risks related to the offering of insurance and the sale of insurance products, subscription and under-provisioning risk; market financial risks related to investments and counterparty risk; • Correlation between Banque PSA Finance and its shareholder: because Banque PSA Finance fully belongs to the Group and because of its captive activities, its business and profitability may be partially influenced by a number of factors originating with the Group; • Banque PSA Finance is exposed to the global financial crisis and eurozone debt crisis; and • Banque PSA Finance is exposed to risks related to the proper functioning of the strategic joint venture partnership with Santander Consumer Finance (SCF) including in particular dividend flows from the joint companies and their financings by SCF as contemplated by the framework agreement entered into between Banque PSA Finance and Santander Consumer Finance on 10 July 2014. <p>(iv) Legal and contractual risks, in particular:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Legal and arbitration proceedings; • Legal risks associated with anti-competition litigation; • Regulatory risks; • Financial covenants to be complied with in financial contracts of companies of the Group; • Risks related to pension and other postretirement benefit obligations which directly impact the Group's consolidated income statement; • Risks related to intellectual property rights: the Group pays careful attention to protecting its intellectual property rights and legal action is taken against producers of counterfeit spare parts and any other parties that breach the Group's rights; • Off-balance sheet commitments; <p>(v) Risk coverage – Insurance; and</p>
--	--	--

		<p>(vi) Risks relating to the proposed acquisition of Opel/Vauxhall announced on 6 March 2017: completion of the acquisition of General Motors' Opel/Vauxhall subsidiary is subject to a range of conditions being satisfied relating in particular to the implementation of certain preliminary reorganisations of the Opel/Vauxhall group and the obtaining of antitrust and financial regulatory authorisations; there are risks associated with the separation of Opel/Vauxhall from the General Motors group, and the synergies or targets anticipated as a result of this acquisition might not be achieved.</p> <p>Guarantor:</p> <p>The principal risk factors specific to the Guarantor include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks arising from changes to interest rates due to the activities of GIE PSA Trésorerie which are affected by fluctuation in interest rates; • Operational risk: the risk of loss arising from inadequacy or failure attributable to procedures, employees, internal systems or external events, including events which, although very unlikely to happen, would carry a high risk of loss; • Funding and liquidity risk: the average maturities of loans as well as the degree of diversification of shorter-term and longer-term lending contracts, liquidity limits and exposures are regularly monitored; • Counterparty risk which represents GIE PSA Trésorerie's exposure to incur a loss in the event of non-performance by a counterparty; and • Market risk may affect the value of any financial assets held which are subject to risks arising from price movements in the market.
<p>D.3</p>	<p>Key information on the key risks that are specific to the Notes</p>	<p>There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with the Notes, including the following:</p> <p>(i) General risks relating to the Notes (<i>e.g.</i> independent review and advice, potential conflicts of interest, legality of purchase, modification, waivers and substitution, regulatory restrictions, taxation, change of law, insolvency law, liquidity risks, exchange rate risks and exchange controls) such as:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Each prospective investor in the Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes;

		<ul style="list-style-type: none"> • A Noteholder’s actual yield on the Notes may be reduced from the stated yield by transaction costs; • The Notes may not have an established trading market when issued and one may not develop. There can be no assurance of a secondary market for the Notes or the continued liquidity of such market if one develops; • One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed in this Section, and other factors that may affect the value of the Notes; • The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and/or that of the Group and/or that of the Guarantor and the GIE Members and a number of additional factors including, but not limited to market interest and yield rates and the time remaining to the maturity date. • There are no covenants restricting the ability of the Issuer or any member of the Group (including the Guarantor) from incurring additional debt or restricting their operations. <p>(ii) Specific risks relating to the structure of the Notes such as:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Any optional redemption feature where the Issuer is given the right to redeem the Notes early might negatively affect the market value of such Notes and could cause the yield anticipated by Noteholders to be considerably less than anticipated. During any period when the Issuer may elect to redeem Notes, the market value of those Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period. • Investment in Notes which bear interest at a fixed rate involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the relevant Tranche of Notes. <p>(iii) Risks relating to the Guarantee:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Guarantee is in the form of a <i>cautionnement solidaire</i> and not a <i>garantie autonome à première demande</i> (an autonomous first demand guarantee) and will be subject to certain limitations on enforcement and may be limited by applicable laws and/or subject to certain defences that may limit its validity and enforceability. In particular, the Guarantee will only apply to any Notes (i) if and to the extent that, the proceeds of the issue of such Notes are, directly or indirectly, on-lent or otherwise made available to the Guarantor and (ii) at any time (including at the time any claim under the Guarantee can be validly made pursuant to its terms) only up to the amount that remain owing
--	--	---

		<p>by the Guarantor to the Issuer (if any) pursuant to the relevant on-loan or other availability arrangements.</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Issuer is a holding company with most of its operating assets located in its subsidiaries against which investors in the Notes have no direct claims other than in respect of the Guarantor, where applicable, under, and subject to the conditions and limitations of the Guarantee. • Claims under the Guarantee may, in accordance with its terms, only be brought against the Guarantor and not against any of the GIE Members and Noteholders do not, and shall not, have, and, upon subscription, purchase or acquisition of any Notes, shall be deemed to have waived, any right of recourse against any of the GIE Members or any of their assets in the event of any payment or other default by the Guarantor under the Guarantee.
--	--	---

Section E - Offer		
E.2b	Reason for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of the Notes shall be on-lent or otherwise made available to the Guarantor and will be used for the Group's general corporate purposes.
E.3	Terms and conditions of the offer	Not applicable, the Notes are not offered to the public. There are restrictions on the offer and sale of the Notes and the distribution of offering materials in various jurisdictions.
E.4	Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Notes	Not applicable, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to investor by the Issuer or the offeror	Not applicable, there are no expenses charged to the investor.

RÉSUMÉ EN FRANCAIS (SUMMARY IN FRENCH)

Ce résumé est relatif à l'émission d'obligations de 100.000.000 d'euros, portant intérêt à 2,00 % l'an et venant à échéance le 23 mars 2024 (les **Obligations**) devant être assimilées avec l'emprunt obligataire de 600.000.000 d'euros, portant intérêt à 2,00 % l'an et venant à échéance le 23 mars 2024 émis le 23 mars 2017 par Peugeot S.A. (l'**Émetteur**) garantie par GIE PSA Trésorerie (le **Garant**), telle que décrite dans les Conditions Définitives, auxquelles le présent résumé est joint. Ce résumé fournit des informations contenues dans le résumé du Prospectus de Base en date du 18 mai 2017, ayant reçu le visa n°17-210 de l'Autorité des marchés financiers (l'**AMF**) le 18 mai 2017 (le **Prospectus de Base**) qui constitue un prospectus de base conformément à la Directive Prospectus. Les termes et expressions définis dans le Prospectus de Base et dans les Conditions Définitives auront la même signification dans le présent résumé.

Les résumés sont composés des informations requises appelées « Éléments » dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 tel que modifié, notamment par le Règlement délégué (UE) n°486/2012 du 30 mars 2012 et le Règlement délégué (UE) n°862/2012 du 4 juin 2012. Ces Éléments sont numérotés dans les Sections A à E (A.1 –E.7).

Ce résumé contient tous les Éléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières concernant l'Émetteur et le Garant. La numérotation des Éléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Éléments n'ont pas à être inclus.

Bien qu'un Éléments doive être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière, d'Émetteur et de Garant concernés, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est incluse dans le résumé suivie de la mention « Sans objet ».

Section A – Introduction et avertissements		
A.1	Avertissement général relatif au résumé	<p>Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence et tout supplément qui pourrait être publié à l'avenir. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé ou la traduction de ce dernier, mais seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</p>
A.2	Information relative au consentement de l'Émetteur et du Garant concernant l'utilisation du Prospectus	Sans Objet

Section B – Emetteur et Garant		
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur et du Garant	<p>Peugeot S.A. (Peugeot) en tant qu'Émetteur et GIE PSA Trésorerie (GIE PSA Trésorerie) en tant que Garant.</p>
B.2	Le siège social et la forme juridique de l'Émetteur et du Garant/la législation qui régit leurs activités et leur pays d'origine	<p>Peugeot est une <i>société anonyme</i> à Directoire et Conseil de Surveillance, régie par le Code de commerce, immatriculée en France, régie par le droit français dont le siège social et administratif est 75, avenue de la Grande Armée (75116 Paris) et immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 552 100 554.</p> <p>Le GIE PSA Trésorerie est un groupement d'intérêt économique immatriculé en France régi par le droit français dont le siège social est 75, avenue de la Grande Armée (75116 Paris) et immatriculé au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro°377 791 967.</p>

<p>B.4b</p>	<p>Description de toutes les tendances connues touchant l'Émetteur et le Garant ainsi que les marchés sur lesquels ils interviennent</p>	<p>Émetteur :</p> <p>En 2017, le Groupe prévoit un marché automobile stable en Europe, Amérique latine et Russie et en hausse de + 5 % en Chine.</p> <p>Les nouveaux objectifs du plan <i>Push to Pass</i> sont :</p> <ul style="list-style-type: none"> • une marge opérationnelle courante ⁽¹⁾ moyenne supérieure à 4,5 % pour la division Automobile sur la période 2016-2018 et une cible supérieure à 6 % en 2021 ; • une croissance de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe entre 2015 et 2018 ⁽²⁾, en visant 15 % supplémentaires d'ici 2021 ⁽²⁾. <p><i>(1) Résultat Opérationnel Courant rapporté au Chiffre d'affaires.</i> <i>(2) A taux de change constants (2015).</i></p> <p>Garant :</p> <p>Il n'y a pas de tendances connues affectant le Garant et les marchés sur lesquels il exerce ses activités autres que celles relatives à l'Émetteur.</p>
<p>B.5</p>	<p>Description du Groupe de l'Émetteur et de la position de l'Émetteur et du Garant au sein du Groupe</p>	<p>Émetteur :</p> <p>Constructeur européen d'envergure internationale, le Groupe réunit trois marques aux styles différenciés : Peugeot, Citroën et DS.</p> <p>En dehors de son activité de constructeur automobile, le Groupe dispose d'une organisation reposant notamment sur les entreprises suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Faurecia, dont l'Émetteur détient 46,335%¹ du capital et 62,944% des droits de vote, qui est un équipementier automobile opérant au niveau mondial; et • Banque PSA Finance, filiale détenue à 100%² par le Groupe, qui fournit dans le monde des financements à la clientèle finale et aux réseaux de distribution des véhicules Peugeot et Citroën. <p>L'Émetteur est la société mère du Groupe.</p> <p>Garant :</p> <p>L'activité du GIE PSA Trésorerie consiste en la réalisation et la centralisation des opérations de trésorerie des sociétés du Groupe.</p> <p>Ses membres actuels sont l'Émetteur, Peugeot Citroën Automobiles S.A.,</p>

¹ Au 31 décembre 2016

² Au 31 décembre 2016

		Automobiles Peugeot S.A. et Automobiles Citroën S.A., (les Membres du GIE) tous membres du Groupe.																		
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Émetteur :</p> <p>Sans objet. Il n'y a pas de prévisions ou estimations du bénéfice.</p> <p>Garant :</p> <p>Sans objet. Il n'y a pas de prévisions ou estimations du bénéfice.</p>																		
B.10	Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes	<p>Émetteur :</p> <p>Les comptes consolidés de l'Émetteur relatifs aux exercices clos le 31 décembre 2015 et 31 décembre 2016 ont été audités par les commissaires aux comptes qui ont émis des rapports figurant à la page 260 du Document de Référence 2015 (en langue anglaise) et page 257 du Document de Référence 2016 (en langue anglaise) respectivement. Ces rapports ne contiennent aucune réserve.</p> <p>Garant :</p> <p>Les comptes sociaux annuels du Garant relatifs aux exercices clos le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016 ont été audités par les commissaires aux comptes qui ont émis des rapports incorporés par référence dans ce Prospectus de Base. Ces rapports ne comportent aucune observation ou réserve.</p>																		
B.12	Informations financières sélectionnées historiques clés	<p>Émetteur :</p> <p>A l'exception de ce qui est indiqué à l'Elément B.4b de ce résumé, il n'y a eu aucune détérioration significative affectant les perspectives de l'Émetteur depuis le 31 décembre 2016.</p> <p>A l'exception de ce qui est indiqué à l'Elément B.13 de ce résumé, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Émetteur ou du Groupe n'est survenu depuis le 31 décembre 2016.</p> <p>Les tableaux ci-dessous représentent les chiffres clés concernant les états financiers de l'Émetteur au 31 décembre 2015 et 2016 :</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">COMPTES DE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2016</th> </tr> <tr> <th><i>(en millions d'euros)</i></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produits d'exploitation</td> <td>244,0</td> <td>182,2</td> </tr> <tr> <td>Charges d'exploitation</td> <td>(258,5)</td> <td>(196,2)</td> </tr> <tr> <td>Résultat d'exploitation (Note 20)</td> <td>(14,5)</td> <td>(14,0)</td> </tr> <tr> <td>Produits financiers de participations</td> <td>676,3</td> <td>1114,0</td> </tr> </tbody> </table>	COMPTES DE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2016			<i>(en millions d'euros)</i>	2016	2015	Produits d'exploitation	244,0	182,2	Charges d'exploitation	(258,5)	(196,2)	Résultat d'exploitation (Note 20)	(14,5)	(14,0)	Produits financiers de participations	676,3	1114,0
COMPTES DE RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2016																				
<i>(en millions d'euros)</i>	2016	2015																		
Produits d'exploitation	244,0	182,2																		
Charges d'exploitation	(258,5)	(196,2)																		
Résultat d'exploitation (Note 20)	(14,5)	(14,0)																		
Produits financiers de participations	676,3	1114,0																		

	Autres intérêts et produits assimilés	4,9	13,8
	Reprises sur provisions et transferts de charges	1 071,4	2 395,8
	Produits financiers	1 752,6	3 523,6
	Dotations financières aux amortissements et provisions	(103,7)	(4,9)
	Intérêts et charges assimilés	(151,5)	(250,0)
	Charges financières	(255,2)	(254,9)
	Résultat financier	1 497,4	3 268,7
	Résultat courant avant impôts	1 482,9	3 254,7
	Sur opérations de gestion	-	-
	Sur opérations en capital	10,6	11,1
	Reprises sur provision et dépréciations et transfert de charges	-	40,9
	Produits exceptionnels	10,6	52,0
	Sur opérations de gestion	(0,6)	(1,7)
	Sur opérations en capital	(3,2)	(150,8)
	Dotations aux provisions et dépréciations et transfert de charges	(28,4)	-
	Charges exceptionnelles	(32,2)	(152,5)
	Résultat exceptionnel (Note 22)	(21,6)	(100,5)
	Participation des salariés aux résultats	-	-
	Impôts sur les sociétés (Note 23)	149,9	160,8
	RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1 611,2	3 315,0
BILANS AU 31 DÉCEMBRE 2016			
ACTIF			

		31/12/2016			31/12/2015
<i>(en millions d'euros)</i>	Montants bruts	Amortissements et dépréciations	Montants net	Montants net	
Immobilisations incorporelles	0,1	-	0,1	0,1	
Immobilisations corporelles (Note 4)	3,2	(3,2)	-	-	
Immobilisations financières					
Participations (Note 5)	16 582,8	(643,8)	15 939,0	14 953,9	
Créances rattachées à des participations (Note 6)	1 363,7	-	1 363,7	3 148,2	
Autres titres immobilisés (Note 7)	151,9	(30,5)	121,4	252,7	
Prêts et autres immobilisations financières (Note 8)	24,7	(1,1)	23,6	62,5	
	18 123,1	(675,4)	17 447,7	18 417,3	
Total actif immobilisé (Note 3)	18 126,4	(678,6)	17 447,8	18 417,4	
Actif circulant					
Créances clients	42,4	(1,7)	40,7	15,7	
Autres créances, avances et acomptes versés (Note 9)	349,2	-	349,2	421,0	
Valeurs mobilières de placement (Note 10)	239,5	(61,7)	177,8	82,0	
Placements de trésorerie (Note 12)	3 271,2	-	3 271,2	1 661,9	
Banques, caisses et comptes rattachés	-	-	-	0,2	
Total actif circulant	3 902,2	(63,4)	3 838,9	2 180,8	
Charges constatées	-	-	-	0,1	

d'avance				
Primes de remboursement des emprunts	2,2	-	2,2	5,3
TOTAL DE L'ACTIF	22 030,9	(742,0)	21 288,9	20 603,6
PASSIF				
<i>(en millions d'euros)</i>			31/12/2016	31/12/2015
Capitaux				
Capital social (Note 14)			859,9	808,6
Primes d'émission			3 784,0	3 505,3
Écarts de réévaluation			454,5	454,5
Réserves				
Réserves et report à nouveau			12 120,1	8 805,1
Résultat de l'exercice			1 611,2	3 315,0
Provisions réglementées			1,2	1,2
Total capitaux propres (Note 15)			18 830,9	16 889,7
Provisions (Note 13)			167,2	89,3
Emprunts et dettes assimilées				
Autres emprunts obligataires (Note 16)			1 869,7	3 134,5
Emprunts et dettes financières diverses (Note 16)			0,6	17,8
			1 870,3	3 152,3
Dettes d'exploitation				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			38,4	24,4
Dettes fiscales et sociales			124,4	116,9
			162,8	141,3
Dettes sur immobilisations et comptes			61,9	75,4

	rattachés (Note 17)		
	Dettes diverses	193,6	250,3
	Total dettes	2 288,6	3 619,3
	Produits constatés d'avance	2,2	5,3
	TOTAL DU PASSIF	21 288,9	20 603,6
TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2016			
	<i>(en millions d'euros)</i>	2016	2015
	Résultat net de l'exercice	1 611,2	3 315,0
	Variations nettes des provisions	(889,6)	(2 419,4)
	Résultats sur cessions d'actifs immobilisés	(7,4)	139,8
	Autres résultats exceptionnels et financiers	-	(6,2)
	Marge brute d'autofinancement	714,2	1 029,2
	Variation du besoin en fonds de roulement	9,1	(6,4)
	Flux financiers liés à l'exploitation	723,3	1 022,8
	(Acquisitions)/ cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
	Cessions de titres de participation	10,6	11,0
	Acquisitions de titres de participation	(20,0)	(4 075,6)
	Flux financiers liés aux investissements	(9,4)	(4 064,6)
	Dividendes versés	-	-
	Augmentation de capital	330,0	168,0
	(Acquisitions)/cessions d'actions propres	-	12,0
	Augmentation/(diminution) des autres dettes long terme	(1 230,9)	(845,2)
	(Augmentation)/diminution des prêts et créances long terme	1 730,9	884,7
	Variation autres actifs et passifs financiers	64,7	34,2

Flux des opérations financières	894,7	253,7
Variation de la trésorerie	1 608,6	(2 788,1)
Trésorerie au début de l'exercice	1 662,0	4 450,1
Trésorerie en fin d'exercice	3 270,6	1 662,0
Détail de la trésorerie en fin d'exercice		
Placements de trésorerie (Note 12)	3 271,2	1 661,9
Banques débitrices	-	0,1
Banques créditrices	(0,6)	-
TOTAL	3 270,6	1 662,0

Le chiffre d'affaires du Groupe pour le premier trimestre 2017 s'établit à 13,6 milliards d'euros, dont 9,0 milliards d'euros pour la division automobile, en croissance de 4,9%.

Garant :

A l'exception de ce qui est indiqué à l'Elément B.4b de ce résumé, il n'y a eu aucune détérioration significative affectant les perspectives du Garant depuis le 31 décembre 2016.

A l'exception de ce qui est indiqué à l'Elément B.13 de ce résumé, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Garant n'est survenu depuis le 31 décembre 2016.

Les tableaux ci-dessous représentent les chiffres clés concernant les états financiers du Garant au 31 décembre 2015 et 2016 :

COMPTE DE RESULTATS 2016		
(en milliers d'Euros)		
	2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION		
CHARGES D'EXPLOITATION	74 615	65 627
RESULTAT D'EXPLOITATION	(74 615)	(65 627)
QUOTE-PARTS RESULTATS S/OPERATIONS EN COMMUN		
PRODUITS FINANCIERS	253 519	313 957
CHARGES FINANCIERES	176 400	252 427
RESULTAT FINANCIER	77 119	61 530
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	2 504	(4 097)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 504	(4 097)

		BILAN AU 31/12/2016		
		(en milliers d'euros)		
		2016	2015	
	ACTIF			
	Total de l'Actif Circulant	12 610 416	12 454 421	
	Charges constatées d'avance	3 899	12 496	
	Primes de remboursement des obligations	575	610	
	TOTAL DE L'ACTIF	12 614 890	12 467 528	
	PASSIF	2016	2015	
	Capitaux	2 519	(4 082)	
	Total des Dettes	12 372 180	12 216 877	
	Produits constatés d'avance	240 190	254 733	
	TOTAL DU PASSIF	12 614 890	12 467 528	
		TABLEAU DE FINANCEMENT 2016		
		(en milliers d'Euros)		
		2016	2015	
	FLUX FINANCIERS D'EXPLOITATION	(53 419)	(43 799)	
	FLUX DES OPERATIONS FINANCIERES	(1 925 306)	(767 620)	
	TOTAL DES FLUX	(1 978 725)	(811 418)	
	Trésorerie au début de l'exercice (1)	4 178 420	4 989 837	
	TRESORERIE AU 31 DECEMBRE (1)	2 199 696	4 178 420	
	(1) La trésorerie au 31 Décembre se décompose comme suit :			
	- Comptes courants solde débiteur	3 416 796	3 601 226	
	- Comptes courants solde créditeur	(9 789 898)	(7 688 656)	
	- Placements de trésorerie (hors comptes courants solde débiteur)	8 577 774	7 794 207	
	- Banques solde débiteur	593 086	1 041 297	
	- Banques solde créditeur	(598 063)	(569 654)	
		2 199 696	4 178 420	
B.13	Evénement récent relatif à l'Emetteur et au Garant présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité	<p>Émetteur :</p> <p>Le 23 mars 2017, l'Emetteur a émis des obligations pour un montant de 600 millions d'euros au taux de 2,00 %, à échéance 23 mars 2024.</p> <p>Le Groupe a accéléré son développement international : démarrage de la production de la Peugeot 2008 en Iran avec Iran Khodro et partenariats signés en Uruguay, au Vietnam et en Inde. Les volumes de ventes mondiales sont en hausse de 4,2%, tirés par les ventes de Peugeot en Moyen-Orient et Afrique.</p> <p>Garant :</p> <p>A la date du Prospectus de Base, il n'y a pas eu d'évènements récents relatifs au Garant présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.</p>		

<p>B.14</p>	<p>Degré de la dépendance de l'Émetteur et du Garant à l'égard d'autres entités du Groupe</p>	<p>Émetteur :</p> <p>L'Émetteur est la société holding du Groupe détenant directement, entre autres, des participations dans d'autres sociétés du Groupe dans lesquelles sont situées la majorité des actifs corporels et les licences d'exploitation et la plupart du revenu de l'Émetteur provient des dividendes distribués par ces sociétés.</p> <p>Garant :</p> <p>L'activité du GIE PSA Trésorerie consiste en la réalisation et la centralisation des opérations de trésorerie des sociétés du Groupe.</p> <p>Merci de vous reporter à l'information fournie à la rubrique B.5 ci-dessus en ce qui concerne les membres du Garant.</p>
<p>B.15</p>	<p>Principales activités de l'Émetteur et du Garant</p>	<p>Émetteur :</p> <p>Les activités du Groupe sont organisées en 3 secteurs principaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> – La division automobile qui regroupe principalement les activités de conception, de fabrication et de commercialisation des voitures particulières et véhicules utilitaires des marques Peugeot, Citroën et DS. – Faurecia : équipementier automobile, Faurecia, est concentré sur un nombre ciblé d'activités clefs de l'automobile, avec des activités de sièges d'automobiles, systèmes d'intérieur, extérieur d'automobiles et Technologies de Contrôle des Emissions ; et – Banque PSA Finance : étroitement associée à la politique commerciale des marques Peugeot, Citroën et DS, Banque PSA Finance assure dans les 18 pays où elle est implantée, avec des partenaires dans la plupart de ces pays, la distribution d'offres de financement et de services pour favoriser les ventes des véhicules par les réseaux des trois marques ; elle assure par ailleurs aux réseaux des trois marques le financement de leurs stocks de véhicules neufs et occasions, de pièces de rechange, ainsi que d'autres financements tels que le besoin de fonds de roulement, et propose aux clients, particuliers ou entreprises, une gamme complète de financements, de services et, en France et en Allemagne, de produits d'épargne. <p>Le 6 mars 2017, General Motors Co. et PSA Group ont annoncé avoir conclu un accord aux termes duquel la filiale Opel/Vauxhall de GM et les opérations européennes de GM Financial rejoindront le Groupe PSA dans le cadre d'une transaction qui valorise ces activités respectivement à 1,3 milliard d'euros et 0,9 milliard d'euros.</p> <p>L'opération inclut l'ensemble des activités automobile d'Opel/Vauxhall, qui comprennent les marques Opel et Vauxhall. Elle inclut également l'intégralité des activités européennes de GM Financial qui sera acquise par PSA, avec BNP Paribas, via une nouvelle coentreprise, détenue à parts égales, qui conservera comptablement la plate-forme et l'équipe européenne actuelle de GM Financial. D'un point de vue comptable, cette coentreprise sera consolidée en intégration</p>

		<p>globale par BNP Paribas et en mise en équivalence par PSA.</p> <p>Tous les régimes de retraite européens et du Royaume-Uni, financés et non financés, d'Opel et Vauxhall, à l'exception de l'Actives Plan allemand et de certains petits régimes de retraite, seront maintenus auprès de GM.</p> <p>La valeur de transaction pour PSA, y compris Opel/Vauxhall et 50 % des activités européennes de GM Financial, sera de 1,8 milliard d'euros.</p> <p>Dans le cadre de cette opération, GM ou ses sociétés affiliées souscriront des bons de souscription d'action ('BSA') pour un montant de 0,65 milliard d'euros. Ces BSA ont une maturité de neuf ans et sont exerçables à tout moment, partiellement ou totalement, à partir de cinq ans à compter de la date d'émission, selon un prix de levée fixé à 1 €. Sur la base d'un cours de référence de l'action PSA de 17,34 €¹, les bons de souscription correspondent à 39,7 millions d'actions PSA, soit 4,2 % de son capital-actions sur une base entièrement diluée². GM ne disposera d'aucun droit de gouvernance ou de vote au regard de PSA et s'engage à vendre les actions PSA reçues dans un délai de 35 jours à compter de la levée des bons de souscription.</p> <p>Avec Opel/Vauxhall, qui a réalisé un chiffre d'affaires de 17,7 milliards d'euros en 2016³, PSA deviendra le deuxième constructeur automobile européen, avec une part de marché de 17%⁴.</p> <p>L'opération sera soumise aux conditions d'usage de clôture, y compris les autorisations réglementaires et les réorganisations, et devrait être clôturée avant la fin de l'année 2017.</p> <p>Garant :</p> <p>L'activité principale du Garant est de faciliter et développer les opérations financières des Membres du GIE en collectant l'ensemble des liquidités et en réalisant des opérations de trésorerie.</p>																																						
<p>B.16</p>	<p>Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Émetteur et le Garant</p>	<p>Émetteur : À la connaissance de l'Émetteur, aucun actionnaire autre que ceux mentionnés dans le tableau ci-dessus ne détient directement ou indirectement plus de 5 % du capital ou des droits de vote de l'Émetteur.</p> <p>Au 31 décembre 2016, le capital et les droits de vote exerçables de l'Émetteur seront tels que présentés ci-dessous:</p> <table border="1" data-bbox="478 1601 1444 1769"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Principaux actionnaires identifiés¹</th> <th colspan="4">31 décembre 2016</th> <th colspan="4">31 décembre 2015</th> <th colspan="4">31 décembre 2014</th> </tr> <tr> <th>Nombre d'actions</th> <th>% du capital</th> <th>% des droits de vote exerçables</th> <th>% des droits de vote théoriques</th> <th>Nombre d'actions</th> <th>% du capital</th> <th>% des droits de vote exerçables</th> <th>% des droits de vote théoriques</th> <th>Nombre d'actions</th> <th>% du capital</th> <th>% des droits de vote exerçables</th> <th>% des droits de vote théoriques</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Principaux actionnaires identifiés ¹	31 décembre 2016				31 décembre 2015				31 décembre 2014				Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote exerçables	% des droits de vote théoriques	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote exerçables	% des droits de vote théoriques	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote exerçables	% des droits de vote théoriques													
Principaux actionnaires identifiés ¹	31 décembre 2016				31 décembre 2015				31 décembre 2014																															
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote exerçables	% des droits de vote théoriques	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote exerçables	% des droits de vote théoriques	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote exerçables	% des droits de vote théoriques																												

¹ Le cours de référence correspond au cours moyen pondéré des volumes de l'action PSA sur 20 jours au 13 février 2017 (avant ouverture du 14 février 2017)

² Calcul basé sur 907 millions d'actions entièrement diluées en circulation

³ Les données financières d'Opel/Vauxhall correspondent au périmètre contribué

⁴ Hors Russie et Turquie. Source : IHS (février 2017)

Groupe familial Peugeot (EPF/FFP) ²	110 622 220	12,86	16,67	16,54	110 622 220	13,68	22,19 ³	21,97 ³	110 622 220	14,13	22,96 ³	22,62 ³
Dongfeng Motor (Hong Kong) International Co., Limited	110 622 220	12,86	18,85	18,70	110 622 220	13,68	12,25	12,13	110 622 220	14,13	12,68	12,49
État français (SOGEPA)	110 622 220	12,86	18,85	18,70	110 622 220	13,68	12,25	12,13	110 622 220	14,13	12,68	12,49
Autres Individuels ⁴	66 247 514	7,70	6,17	6,12	60 624 740	7,50	7,24	7,16	67 529 371	8,62	8,00	7,88
Salariés	18 514	2,15	2,56	2,54	19 167	2,37	3,08	3,05	15 494	1,98	2,91	2,87
Autres institutionnels français	93 925 579	10,92	8,00	7,94	84 501 518	10,45	9,36	9,27	95 019 246	12,13	10,89	10,73
Autres institutionnels étrangers	340 257 694	39,57	28,90	28,69	303 323 805	37,51	33,63	33,29	260 390 378	33,25	29,89	29,46
Autodétention	9 113 263	1,06	-	0,77	9 113 263	1,13	-	1,00	12 788 410	1,63	-	1,44
TOTAL	859 924 895	100	100	100	808 597 336	100	100	100	783 088 675	100	100	100

(1) Source Euroclear TPI 31 décembre 2016 et Nasdaq.

(2) EPF (Établissements Peugeot Frères) est une holding patrimoniale détenue au plus haut niveau par des personnes physiques membres de la famille Peugeot. FFP est contrôlée par la société EPF.

(3) Ce tableau ne prend pas en compte pour 2014 et 2015 l'engagement par les déclarants de neutraliser l'impact de leurs droits de vote double jusqu'au 23 mai 2016, en égalisant ces derniers au niveau du nombre d'actions détenues à l'issue de l'augmentation de capital de mai 2014 – soit 110622220 droits de vote.

(4) Comptes individuels et autres (par différence).

Le 27 mars 2017, SOGEPA et Bpifrance (à travers sa holding Lion Participations) ont signé un contrat de cession d'actions aux termes duquel la totalité des titres Peugeot détenus par l'État (représentant environ 12,7% du capital de l'Émetteur) est transférée à Bpifrance, dans le cadre d'un reclassement à l'intérieur du secteur public. Ce transfert deviendra effectif à la fin du mois de mai 2017 après l'assemblée générale des actionnaires de Peugeot tenu le 10 mai 2017.

Garant :

A la date du Prospectus de Base, le Garant est entièrement détenu par les Membres du GIE (tous membres du Groupe). L'Émetteur détient 297¹ actions du capital du Garant, représentant 99 pour cent du capital du Garant. Automobiles Peugeot, Automobiles Citroën et Peugeot Citroën Automobiles SA détiennent chacun une action dans le capital du Garant².

B.17	Notation assignée à l'Émetteur et au Garant ou à	Les Titres devraient être notés BB+ par Fitch et Ba2 par Moody's.
-------------	---	---

¹ Au 31 décembre 2016.

² Au 31 décembre 2016.

	ses titres d'emprunt	
B.18	Nature et objet de la Garantie	<p>Les Titres seront, dès leur émission, garantis par GIE PSA Trésorerie (le Garant) en vertu d'un cautionnement solidaire accordé le 23 mars 2017 (la Garantie). GIE PSA Trésorerie, en tant que caution solidaire, garantit aux Porteurs de Titres, qu'en cas de non-paiement ou de non remboursement par l'Émetteur, pour quelque raison que ce soit, des montants de principal, intérêts, frais, dépenses, coûts et frais accessoires exigibles et dus au titre des Titres (y compris tout montant additionnel pour compenser toute retenue à la source) avant ou à la date d'échéance prévue, qu'il effectuera tout paiement ou remboursement de ces montants, sous réserve des dispositions de la Garantie.</p> <p>En particulier, la Garantie s'appliquera à tous les Titres (i) si, et dans la mesure où, le produit de l'émission des Titres, est, directement ou indirectement, prêté ou mis à disposition du Garant et (ii) à tout moment (y compris au moment où un appel de la Garantie peut être valablement formé conformément à ses stipulations) uniquement jusqu'à hauteur du montant qui reste dû par le Garant à l'Émetteur (le cas échéant) en vertu du prêt intra-groupe concerné ou de toute autre convention de mise à disposition.</p>
B.19	Informations sur le Garant	Les informations concernant le Garant sont décrites dans les Eléments B.1, B.2, B.4b, B.5, B.9, B.10, B.12, B.13, B.14, B.15, B.16, B.17 et B.18 de cette Section B.

Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et identification des Titres	<p>Les Titres sont émis pour un montant de 100.000.000 d'euros portant intérêt au taux de 2,00% et venant à échéance le 23 mars 2024 garantis par le Garant et devant être assimilées avec l'emprunt obligataire de 600.000.000 d'euros, portant intérêt à 2,00 % l'an et venant à échéance le 23 mars 2024 émis le 23 mars 2017 par l'Émetteur (les Titres Existants).</p> <p>Souche : 9.</p> <p>Tranche : 2.</p> <p>Forme : Titres Dématérialisés.</p> <p>Dépositaire Central : Euroclear France.</p> <p>Dépositaire Commun : Sans objet.</p> <p>Code ISIN Permanent : FR0013245586.</p> <p>Code ISIN Temporaire : FR0013259033</p> <p>Code commun Permanent : 158303361.</p> <p>Code commun Temporaire : 162218913.</p>

C.2	Devises	Les Titres seront émis en Euro.
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres	Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres et à la possession ou distribution du Prospectus de Base, tout autre document d'offre ou toutes Conditions Définitives, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Titres.
C.8	Description des droits attachés aux Titres	<p><u>Rang de Créance des Titres</u></p> <p>Les Titres constitueront des engagements directs, inconditionnels et non subordonnés et (sous réserve des stipulations de Maintien de l'Emprunt de l'Émetteur à son Rang ci-dessous) non assortis de sûretés de l'Émetteur, et viendront au même rang entre eux sans préférence (sous réserve des exceptions impératives du droit français) que tous les autres engagements chirographaires et non subordonnés, présents ou futurs, de l'Émetteur et au même rang entre eux sans préférence selon la date d'émission, la devise de paiement ou toute autre raison.</p> <p><u>Maintien de l'Emprunt de l'Émetteur à son Rang</u></p> <p>Aussi longtemps que des Titres seront en circulation, l'Émetteur ne consentira et ne laissera pas subsister, et fera en sorte que ni le Garant ni aucune de ses Filiales Principales ne consente ou ne laisse subsister d'hypothèque, gage, nantissement, ou toute autre sûreté sur l'un quelconque de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, en garantie de toute Dette Concernée qu'il ou elle a contracté et qu'il ou elle garantit (que ce soit avant ou à la date de l'émission des Titres), autre qu'une sûreté autorisée, à moins que les obligations de l'Émetteur découlant des Titres ne bénéficient d'une sûreté équivalente et de même rang.</p> <p>Filiale Principale désigne, à tout moment, une Filiale (telle que définie ci-dessous) de l'Émetteur :</p> <p>(a) dont le total des actifs, ou le chiffre d'affaires total des ventes et le revenu global (ou, lorsque la Filiale en question prépare des comptes consolidés, dont le total des actifs consolidés, ou le total des ventes consolidés et le bénéfice consolidé total, le cas échéant) imputable à l'Émetteur représente plus de 10% du total des actifs consolidés, ou le chiffre d'affaires total consolidé et le revenu global consolidé de l'Émetteur, calculés par référence aux derniers comptes audités (ou les comptes consolidés audités, le cas échéant) d'une telle Filiale et les derniers comptes consolidés audités de l'Émetteur et ses Filiales consolidées ; ou</p> <p>(b) à laquelle sont transférées la totalité ou la quasi-totalité des actifs et engagements d'une Filiale qui immédiatement avant le transfert était une Filiale Principale ; et</p> <p>"Filiales Principales" sera interprété de la même manière.</p>

Filiale désigne, à l'égard de toute personne à tout moment, toute entité qui est directement ou indirectement contrôlée (au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce) ou dont plus de 50% du capital social émis (ou son équivalent) est détenu pas une telle personne et/ou entité ou une ou plusieurs de ses Filiales à l'exception (a) des Sociétés Communes BPF Santander ou (b) de tout autre entité non consolidée, faisant directement ou indirectement partie du Groupe (où **Sociétés Communes BPF Santander** signifie tout entité dont le capital ou son équivalent est, à tout moment, détenu directement ou indirectement à parité par Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance et consolidée par intégration globale par le groupe Santander).

Dette Concernée désigne toute dette sous la forme de, ou constituée par, des obligations, des titres ou tout autre instrument financier qui sont, ou seront susceptibles d'être cotés, listés ou admis aux négociations sur un marché réglementé, sur un marché de gré à gré ou tout autre marché.

Garantie et Rang de la Garantie

Le paiement ponctuel et régulier de toutes les sommes dues par l'Émetteur aux Porteurs de Titres en vertu des Titres, que ce soit en principal, intérêts, frais, dépenses, coûts et frais accessoires (y compris tout montant additionnel pour compenser toute retenue à la source) est garanti en vertu d'un cautionnement solidaire accordé le 23 mars 2017 par le Garant au bénéfice des Porteurs de Titres, sous réserve des modalités et des restrictions de la Garantie.

La Garantie constitue un engagement direct, inconditionnel, non assorti de sûretés et non subordonné du Garant et (sous réserve des exceptions impératives du droit français) viennent et viendront au même rang que tous les autres engagements chirographaires et non subordonnés, présents ou futurs, du Garant, y compris des garanties et autres engagements similaires, sous réserve des modalités de la Garantie et notamment des limites ci-dessous exposées.

Les obligations et engagements du Garant au titre de la Garantie seront limités, à tout moment, à un montant égal au montant total des sommes, directement ou indirectement, prêtées ou mises à disposition par l'Émetteur au Garant, provenant du produit des émissions des Titres étant en circulation, y compris au moment où un appel de la Garantie peut être valablement formé conformément à ses stipulations. Il est précisé également que tout paiement effectué par le Garant au titre de la Garantie sera limité à hauteur du montant qui reste dû par le Garant à l'Émetteur en vertu du prêt intragroupe, de la convention de trésorerie centralisées dans laquelle l'Émetteur participe ou autrement et que tout paiement effectué par le Garant à l'Émetteur en vertu de ce prêt intragroupe, de cette convention de trésorerie centralisées ou autrement viendra diminuer à la même hauteur le paiement dû par le Garant au titre de la Garantie.

Cas de Défaut

Les Titres seront exigibles et payables à leur montant principal avec tout intérêt couru y afférent suite à la survenance d'un cas de défaut relatif aux Titres. Les cas de défaut relatifs aux Titres incluent, en particulier, un défaut de paiement d'intérêts au titre des Titres ou de la Garantie, un manquement de l'Émetteur

		<p>relatif à l'une quelconque de ses obligations au titre des Titres, ou un manquement du Garant, relatif à l'une quelconque de ses obligations au titre de la Garantie un cas de défaut croisé et certains cas de défaut additionnels affectant l'Émetteur, ses Filiales Principales ou le Garant.</p> <p><u>Retenue à la source</u></p> <p>Tous les paiements de principal, des intérêts et autres produits effectués par ou pour le compte de l'Émetteur au titre des Titres et Coupons ou du Garant au titre de la Garantie ne seront pas soumis à une retenue à la source ou à une déduction au titre de tous impôts, taxes, droits ou charges gouvernementales d'une quelconque nature que ce soit, imposée, prélevée, collectée, retenue ou fixée par la France ou en France ou toute autre autorité française ayant le pouvoir de prélever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou déduction ne soit imposée par la loi.</p> <p>Si la loi applicable impose que des paiements de principal ou d'intérêt effectués par l'Émetteur au titre d'un Titre ou Coupon ou par le Garant au titre de la Garantie soient soumis à une retenue à la source ou à une déduction au titre de tous impôts, taxes, droits ou charges gouvernementales d'une quelconque nature, présents ou futurs, prélevés par la France, l'Émetteur ou, le cas échéant, le Garant devra, dans la mesure où cela lui est permis par la loi, et sous réserve de certaines exceptions, payer les montants additionnels nécessaires afin de permettre aux Porteurs de Titres ou, le cas échéant, aux Porteurs de Coupons, de recevoir les montants qu'ils auraient perçus en l'absence de toute retenue à la source ou déduction.</p> <p><u>Droit applicable</u></p> <p>Les Titres et la Garantie seront régis et interprétés conformément au droit français.</p> <p>Prix d'Emission : 101,109 pour cent du Montant Nominal Total augmenté d'un montant de 378.082,19€ correspondant aux intérêts courus pour la période allant de la Date de Commencement des Intérêts au 31 mai 2017 (exclu).</p> <p>Valeur Nominale Indiquée : 1.000€.</p> <p>Garantie : La Garantie est datée du 23 mars 2017</p>
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs des Titres	<p>Base d'Intérêt : Taux Fixe 2,00%</p> <p>Date de Commencement des Intérêts : 23 mars 2017</p> <p>Date d'Echéance : 23 mars 2024</p> <p>Option de remboursement : Sans objet</p>

		sur Euronext Paris à compter du 31 mai 2017. Les Titres Existants sont déjà admis aux négociations sur Euronext Paris.
C.21	Marché de Négociation	Voir l'Elément C.11.

Section D – Risques		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Émetteur et au Garant	<p>Émetteur :</p> <p>Les principaux facteurs de risques spécifiques à l'Émetteur incluent :</p> <p>(i) Les risques opérationnels et notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques liés à l'environnement économique et géopolitique du Groupe : les résultats du Groupe restent encore significativement dépendants du marché européen et dans une moindre mesure du marché chinois ; de plus, les activités du Groupe en particulier sur les marchés anglais (depuis le Brexit), russe, brésilien et argentin l'exposent naturellement à des risques exogènes tels que le risque de change, l'évolution défavorable des réglementations fiscales et/ou douanières, des événements géopolitiques ; • Risques liés au développement, au lancement et à la vente de nouveaux véhicules : les décisions de développement et de commercialisation de nouveaux modèles de véhicules ou organes résultent d'études marketing et de rentabilité réalisées plusieurs années avant leur lancement effectif ; compte tenu d'un marché automobile de plus en plus réactif, ce décalage génère un risque sur les volumes prévisionnels, qui se concrétise par un risque financier (perte de valeur des actifs immobilisés, passifs vis-à-vis de fournisseurs qui auraient investi sur la base des volumes prévisionnels) ; le développement des véhicules et des organes est exposé à l'évolution permanente des réglementations qui imposent des prescriptions de plus en plus sévères, notamment en termes de consommation et d'émissions de CO2 et de polluants ; Le risque technique lié à la qualité et à la sécurité des produits vendus peut conduire les constructeurs automobiles à faire des campagnes de rappel de véhicules ; • Risques liés à l'apparition de nouveaux de nouveaux <i>business models</i> issus des nouvelles mobilités : le marché montre une tendance prononcée vers les nouvelles mobilités que sont l'auto partage, le co-voiturage, et les services connectés ; celle-ci ouvre des opportunités accessibles également à de nouveaux entrants issus pour la plupart du monde du Web ; une maîtrise insuffisante de la progression de ces nouveaux acteurs ou une absence de ces nouveaux marchés et par conséquent de ces nouveaux <i>business models</i> représenterait un risque pour le Groupe ; • Risques clients et concessionnaires : dans le cadre de ses

Section D – Risques

activités commerciales et d'établissement de crédit, le Groupe est confronté au risque d'insolvabilité de ses clients et de ses concessionnaires ;

- Risques matières premières : la division Automobile du Groupe est exposée au risque « matières premières » via ses achats directs et indirects de matières ; deux types de risques principaux ont été identifiés par le Groupe – le risque d'approvisionnement associé à la disponibilité des matières ; le risque économique associé à des variations de prix qu'il ne serait pas possible de répercuter sur les prix de vente des produits du Groupe ;
- Risques fournisseurs : la défaillance d'un fournisseur, même sur un composant apparemment mineur, constitue un risque sérieux d'arrêt de production (pièce en cycle de production), ou de retards dans les lancements commerciaux des nouveaux véhicules (pièce en cycle de développement) ;
- Risques industriels : la survenance d'un sinistre majeur (incendie, explosion ou catastrophe naturelle par exemple) dans un site industriel du Groupe ou de sa *supply chain* peut compromettre la production, ainsi que la commercialisation de plusieurs centaines de milliers de véhicules ;
- Risques environnementaux : dans le cadre de ses activités industrielles et commerciales, le Groupe peut être exposé à des risques environnementaux ;
- Risques liés à la santé et à la sécurité au travail : le Groupe est confronté à diverses situations mettant en jeu la santé, la sécurité et le bien-être de son personnel ;
- Risques liés aux coopérations avec d'autres constructeurs : durant la phase exploratoire d'une coopération, le risque encouru concerne l'exploitation par le partenaire des informations portées à sa connaissance par le Groupe, ainsi qu'une mauvaise évaluation des risques contractuels pour le Groupe lors de la phase de négociation. Une fois l'accord de coopération établi, le risque encouru par le Groupe est essentiellement économique ; Concernant le partenariat avec Dongfeng, le Groupe estime que le renforcement de cette coopération devrait générer des synergies pour PSA. Toutefois, ces synergies reposent sur un certain nombre d'hypothèses qui pourraient ne pas se réaliser, parmi lesquelles, le bon déroulement des prochaines étapes du plan industriel et commercial défini par le Groupe et Dongfeng Motor Group Company Limited dans le cadre du partenariat.
- Risques liés aux systèmes d'information, dont les systèmes d'information embarqués dans les véhicules, proviennent des attaques ou malveillances ciblées, des anomalies dans les comportements des acteurs, des pannes ou des sinistres. Les conséquences seraient d'ordre économique ou juridique, ou un affaiblissement de l'image du Groupe ;

Section D – Risques

- (ii) Les risques relatifs aux marchés financiers: le Groupe est exposé à des risques de liquidité, ainsi qu'à des risques de taux, de contrepartie, de change et à d'autres risques de marchés liés notamment aux variations des prix des matières premières. En outre, toute révision de la notation de crédit de l'Emetteur est susceptible d'affecter sa capacité à obtenir des financements à court, à moyen et à long terme ;
- (iii) Les risques relatifs à l'activité de Banque PSA Finance et notamment :
- Risque d'activité : six facteurs de risque principaux ont un impact sur le niveau d'activité de Banque PSA Finance : les facteurs externes concourant à l'achat de véhicules ; la politique des pouvoirs publics en matière d'incitation à l'acquisition de véhicules neufs ; des évolutions réglementaires ou fiscales qui pourraient conduire à modifier l'activité ou à en altérer la rentabilité ; le volume de ventes des marques Peugeot, Citroën et DS, ainsi que leur politique marketing qui privilégient plus ou moins les opérations conjointes réalisées avec Banque PSA Finance ; le positionnement concurrentiel de Banque PSA Finance tant en terme d'offre qu'en terme de prix ; le risque pays dont la gestion vise à rechercher autant que faire se peut un financement local ;
 - Risque de crédit : le risque de perte résultant de l'incapacité d'un client à faire face à un paiement ou à d'autres stipulations d'un contrat conclu avec Banque PSA Finance. Le niveau de risque de crédit est également influencé par la conjoncture économique dans les différents pays dans lesquels Banque PSA Finance intervient ;
 - Risques financiers et risque de marché comprenant :
 - Risque de liquidité qui dépend de paramètres externes (*market risk*) : essentiellement la situation des marchés financiers mondiaux et de paramètres internes (*funding risk*) : principalement liés aux difficultés que la banque pourrait rencontrer pour se financer;
 - Risque de taux d'intérêt : la politique de Banque PSA Finance vise à mesurer, encadrer par des limites dans le cadre de stress scenario et réduire si nécessaire l'effet de variation des taux d'intérêts par l'utilisation d'instruments financiers appropriés permettant d'assurer l'adéquation de la structure de taux à l'actif et au passif de son bilan ;
 - Risque de contrepartie provenant des opérations de marché réalisées pour couvrir le risque de taux et le risque de change opérationnel et du placement de la facilité de liquidité de Banque PSA Finance ;

Section D – Risques

- Risque de change ;
- Risque de marché provenant d'opérations sur instruments dérivés, de taux et de change ;
- Banque PSA Finance est exposée à des risques liés aux opérations de titrisation ;
- Risque de concentration : risque de concentration individuelle des opérations de crédit, risque de concentration sectorielle des opérations de crédit et risque de concentration des refinancements bancaires ;
- Risque opérationnel résultant d'une inadaptation ou d'une défaillance imputable à des procédures, au personnel Banque PSA Finance et aux systèmes internes ou à des événements extérieurs ;
- Risque de non-conformité défini comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières ;
- Risque de réputation ;
- Risque des activités d'assurance et services incluant le risque lié aux actes de propositions d'offres d'assurance et actes de vente de produits d'assurance, le risque de souscription et de sous-provisionnement, les risques financiers de marché associés aux placements réalisés et le risque de contrepartie ;
- Corrélation entre Banque PSA Finance et son actionnaire : de par son appartenance à 100% un groupe automobile et du fait de ses activités captives, l'activité et la rentabilité de BPF peuvent être partiellement influencées par un certain nombre de facteurs prenant naissance au niveau du Groupe;
- Banque PSA Finance est exposée à la crise financière mondiale et à la crise de la dette dans la zone euro ; et
- Risques liés au fonctionnement du partenariat stratégique avec Santander Consumer Finance (SCF) prévoyant la création de sociétés communes incluant le paiement de dividendes par les sociétés communes et leur financement par SCF, tel que prévu dans l'accord cadre conclu entre Banque PSA Finance et Santander Consumer Finance le 10 juillet 2014.

(iv) Les risques juridiques et contractuels et notamment :

- Procédures judiciaires et d'arbitrage ;
- Risques légaux liés aux litiges anti-concurrence ;
- Risques réglementaires ;

Section D – Risques		
		<ul style="list-style-type: none"> • Les covenants de crédits contenus dans les contrats financiers du Groupe devant être respectés ; • Risques liés aux engagements de retraites et indemnités de fin de carrière qui impactent directement les résultats du Groupe ; • Risques liés aux droits de propriété intellectuelle : la plus grande attention est portée à la protection des droits de propriété intellectuelle du Groupe et des actions sont engagées à l'encontre des contrefacteurs, notamment de pièces de rechange ; • Engagements hors bilan ; <p>(v) Couverture de risques – Assurances ; et</p> <p>(vi) Risques relatifs au projet d'acquisition d'Opel / Vauxhall annoncé le 6 mars 2017 : la réalisation de l'acquisition de la filiale Opel / Vauxhall de General Motors est soumise à la réalisation de certaines conditions suspensives qui portent notamment sur la mise en place de certaines réorganisations préalables du groupe Opel / Vauxhall et sur l'obtention d'autorisations réglementaires en matière de concurrence et de réglementation bancaire ; la séparation d'Opel / Vauxhall du groupe General Motors présente des risques et les synergies ou objectifs attendus de cette acquisition pourraient ne pas être atteints.</p> <p>Garant :</p> <p>Les principaux facteurs de risques spécifiques au Garant incluent :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risques relatifs au changement des taux d'intérêt provenant de l'activité du GIE PSA Trésorerie qui est affectée par la variation des taux d'intérêts ; • Risque opérationnel : le risque de perte provenant de l'insuffisance ou du non-respect imputables aux procédures, aux employés, aux systèmes internes ou aux événements extérieurs, y compris des événements, dont la réalisation est peu probable, comportent un risque élevé ; • Risque de liquidité et risque de financement : les échéances moyennes des emprunts ainsi que le degré de diversification des contrats de prêts de court terme et long terme, les limites de liquidité et les expositions sont contrôlés régulièrement ; • Risque de contrepartie représentant l'exposition du GIE PSA Trésorerie à une perte dans le cas d'une non-exécution d'une contrepartie ; et • Risque de marché pouvant influencer la valeur des actifs financiers détenus qui sont l'objet d'un risque provenant des mouvements de prix sur le marché.
D.3	Informations clés sur les principaux	Certains facteurs sont significatifs pour évaluer les risques liés à ces Titres, notamment :

Section D – Risques

risques propres aux Titres

- (i) Risques généraux relatifs aux Titres (ex. : revue indépendante et conseil, conflits d'intérêt potentiels, légalité de la souscription, modification, dispense et substitution, restrictions légales, fiscalité, changement législatif, droit français des procédures collectives, risques de liquidité et risques de change), tels que :
- Chaque investisseur potentiel doit déterminer, sur le fondement de son propre examen indépendant et des conseils professionnels qu'il estime appropriés selon les circonstances, si la souscription des Titres est pleinement adaptée à ses besoins financiers, ses objectifs et sa situation, et si cette souscription est un investissement adapté et approprié, nonobstant les risques significatifs inhérents au fait d'investir dans ou de détenir des Titres ;
 - Le rendement réel des Titres peut être réduit par rapport au taux mentionné du fait des frais de la transaction ;
 - Les Titres peuvent n'avoir aucun marché existant lors de leur émission et il peut ne se développer aucun marché. Il ne peut y avoir de certitude sur l'existence d'un marché secondaire pour les Titres ou sur la continuité d'un tel marché si celui-ci se développe et il peut ainsi y avoir une absence de liquidité sur ce marché ;
 - Les Titres peuvent être notés par une ou plusieurs agences de notation indépendantes. La notation des Titres ne reflète pas nécessairement tous les risques liés à la structure, au marché, et aux facteurs supplémentaires précités dans cette Section, ainsi que d'autres facteurs qui peuvent affecter la valeur des Titres ;
 - La valeur des Titres sera affectée par la solvabilité de l'Émetteur et/ou du Groupe et/ou du Garant et des Membres du GIE et par un certain nombre de facteurs supplémentaires, notamment, mais non limitatif, l'intérêt du marché, les taux de rendement et la date de maturité ;
 - Il n'y a pas d'engagements limitant la capacité de l'Émetteur ou de tout autre membre du Groupe (y compris le Garant) de contracter des dettes supplémentaires ou de limiter leurs opérations financières.
- (ii) Risques spécifiques liés à la structure de l'émission des Titres particuliers tels que :
- La possibilité d'un remboursement optionnel des Titres est susceptible de limiter leur valeur de marché et de réduire considérablement le taux de rendement anticipé par les Porteurs de Titres. Pendant chaque période durant laquelle l'Émetteur peut

Section D – Risques		
		<p>choisir de rembourser les Titres, la valeur de marché de ces Titres ne dépassera généralement pas leur prix de remboursement. Cela peut également être le cas avant toute période de remboursement.</p> <ul style="list-style-type: none"> • S'agissant des Titres portant intérêt à taux fixe, il ne peut être exclu que des changements subséquents sur le marché des taux d'intérêts puissent affecter de manière négative la valeur d'une Tranche de Titres. <p>(iii) Risques relatifs à la Garantie</p> <ul style="list-style-type: none"> • La Garantie, qui constitue un cautionnement solidaire et non pas une garantie autonome à première demande, fera l'objet de certaines restrictions quant à son application et pourra être limitée par les lois applicables et/ou fera l'objet de certaines exceptions pouvant limiter sa validité ou sa mise en œuvre. En particulier, la Garantie s'appliquera à tous les Titres (i) si, et dans la mesure où, le produit de l'émission des Titres, est, directement ou indirectement, prêté ou mis à disposition du au Garant et (ii) à tout moment (y compris au moment où un appel de la Garantie peut être valablement formé conformément à ses stipulations) uniquement jusqu'à hauteur du montant resté dû par le Garant à l'Émetteur en vertu du prêt intra-groupe concerné ou de toute autre convention de mise à disposition. • L'Émetteur est une société holding, dont la plupart des actifs d'exploitation sont situés dans les filiales, les investisseurs des Titres n'ayant pas de recours direct à l'encontre de ces actifs, autre que celui dont ils disposent, le cas échéant, à l'égard du Garant au titre de la Garantie et sous réserve de ses conditions et restrictions. • Les demandes au titre de la Garantie ne peuvent, conformément à ses modalités, être adressées qu'au Garant et en aucun cas aux Membres du GIE, les Porteurs de Titres ne bénéficient pas, et ne bénéficieront pas, lors de la souscription, l'achat ou l'acquisition des Titres, et sont réputés avoir renoncé au droit d'exercer une action directe à l'égard des Membres du GIE ou de leurs actifs dans l'hypothèse d'un non-paiement ou de toute autre inexécution par le Garant au titre de la Garantie.

Section E – Offre		
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre	Le produit net de l'émission des Titres sera prêté ou autrement mis à disposition du Garant et sera utilisé par le Groupe pour les besoins généraux de l'entreprise.

E.3	Modalités de l'Offre	<p>Sans objet, les Titres ne font pas l'objet d'une offre au public.</p> <p>Il existe des restrictions concernant l'offre et la vente des Titres ainsi que la diffusion des documents d'offre dans différents pays.</p>
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission	<p>Sans objet, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne participant à l'émission n'y a d'intérêt significatif.</p>
E.7	Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur	<p>Sans objet, aucune dépense ne sera mise à la charge de l'investisseur.</p>