



# Assemblée générale

12 mai 2017

FINATIS

## Ordre du jour (1/2)

### De la compétence de l'Assemblée générale ordinaire

- Rapport du conseil d'administration sur l'activité de la société et du groupe et présentation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016
- Rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leurs missions
  - Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016
  - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016
  - Affectation du résultat de la société
  - Conventions visées par l'article L. 225-38 du code de commerce et rapport spécial des commissaires aux comptes sur lesdites conventions
  - Renouvellement du mandat des administrateurs
  - Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 à Monsieur Didier Lévêque, Président-Directeur Général
  - Approbation des principes et des critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de la rémunération du Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2017
  - Autorisation d'achat par la société de ses propres actions
  - Pouvoirs pour formalités

## Ordre du jour (2/2)

### De la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire

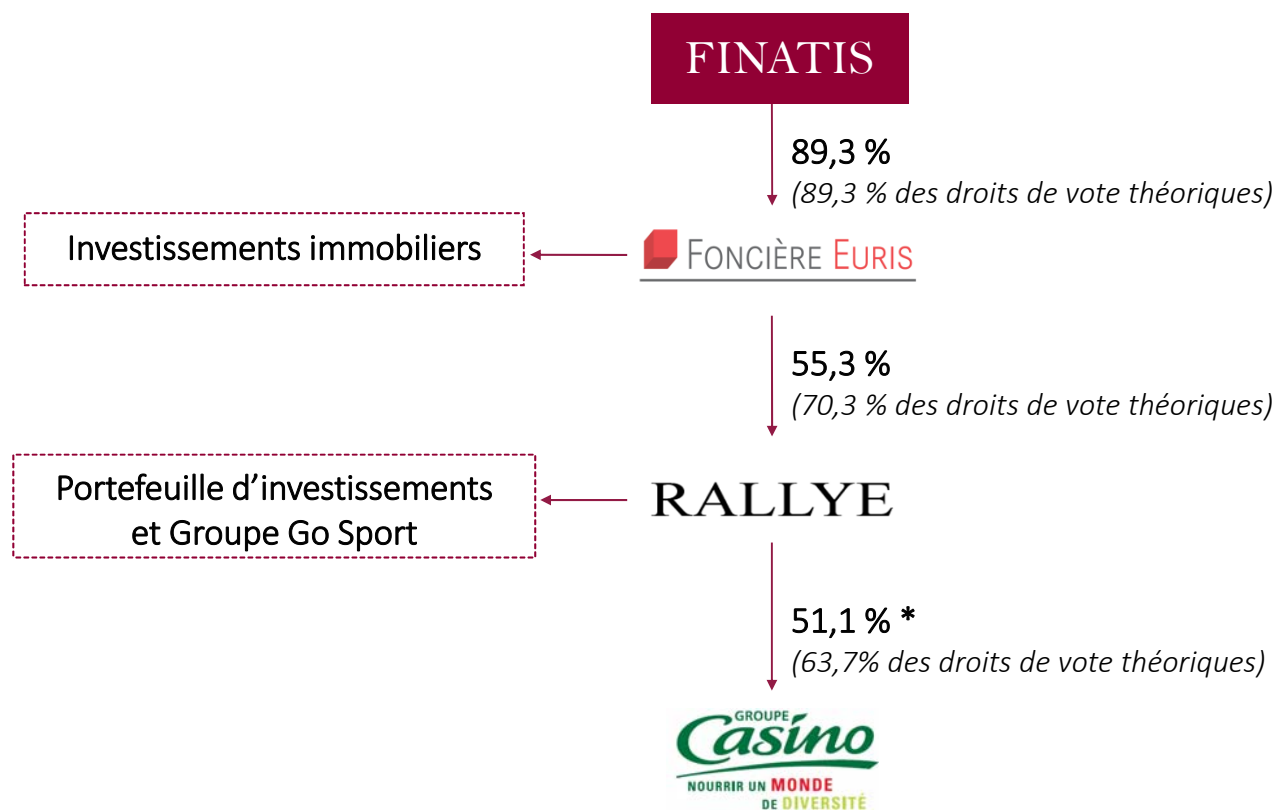
- Rapport du conseil d'administration
- Rapports spéciaux des commissaires aux comptes
  - Autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions détenues en propre dans le cadre d'un programme de rachat
  - Délégation de compétence à conférer au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise
  - Délégation de compétence à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions nouvelles ou existantes de la Société ou d'actions existantes de toute autre société dans laquelle elle détient, directement ou indirectement, une participation, avec maintien du droit préférentiel de souscription
  - Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter dans le cadre d'augmentations de capital réalisées avec droit préférentiel de souscription le montant des émissions en cas de demandes excédentaires
  - Limitation globale des autorisations financières conférées au conseil d'administration
  - Délégation conférée au Conseil à l'effet d'apporter toutes modifications nécessaires à la mise en conformité des statuts avec toutes dispositions législatives et réglementaires
  - Pouvoirs pour formalités

# Sommaire

- **Activités du Groupe**
- **Résultats 2016**
- **Gouvernement d'entreprise / Rapport du Président**
- **Résumé du rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Résumé des résolutions**

# Organigramme au 31 décembre 2016

Activités du Groupe



\* Dont 0,8 % détenu via un equity swap

#### ▪ **Redressement marqué en France**

- Amélioration des ventes organiques de +0,8% et du volume d'affaires de +1,5%
- Gain de parts de marché de + 0,1 pt sur l'année 2016
- Au T1 2017, trafic en hausse de 1,1% sur l'ensemble des enseignes
- Redressement des résultats : ROC de 508 M€ vs 337 M€ en 2015, dont 421 M€ pour la distribution vs 170 M€ en 2015, soit + 148 %

#### ▪ **Accélération de la croissance organique en Amérique latine**

- Croissance organique élevée de +10,8% chez Éxito (hors GPA Food) et bonne rentabilité grâce au succès de tous les formats
- Accélération des ventes organiques de GPA Food au Brésil à +11,7% sur 2016 (contre 6,4% en 2015). Croissance de 39,2 % du cash & carry (Assaí) et relance des ventes des hypermarchés (Extra)
- Au T1 2017, progression des ventes de 7,7% en organique, dans un contexte de décélération de l'inflation (hors Argentine)

#### ▪ **Simplification et désendettement**

- Simplification de l'organisation des activités E-commerce de Casino par le rapprochement de Cnova Brésil avec Via Varejo et le projet de cession de cette entité
- Désendettement marqué du Groupe et de la France grâce au plan de cessions d'actifs : DFN de Casino en France \* à 3,2 Md€ contre 6,1 Md€ en 2015

\* Périmètre : Casino, Guichard-Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenus à 100 %.

## Chiffres clés de l'année 2016

### Activités du Groupe

*Les chiffres 2015 sont retraités de l'impact des cessions des activités en Asie et du projet de cession de Via Varejo (y compris Cnova Brésil, reclassée en activité abandonnée conformément à la norme IFRS 5)*

Les effets de change ont de nouveau été significatifs avec des dépréciations moyennes du COP et du BRL de -9,7% et -4,0%. Les taux de clôture marquent néanmoins un redressement de ces monnaies contre l'Euro.

en M€	2016	2015 retraité
Chiffre d'affaires	36 030	35 312
EBITDA	1 697	1 689
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 034	997
Résultat net de l'ensemble consolidé, part du groupe	2 679	(43)
Résultat net normalisé, part du groupe	341	357
Dette financière nette consolidée	3 367	6 073
Dette financière nette Casino en France *	3 200	6 081

*\* Périmètre : Casino, Guichard-Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenus à 100 %.  
Dette financière de Casino en France 2015 au périmètre 2016.*

### Activités du Groupe

#### ■ Chiffres clés :

en M€	2016	2015
Chiffre d'affaires	18 939	18 890
Résultat opérationnel courant (ROC)	508	337
Marge ROC	2,7 %	1,8 %

#### ■ Géant : confirmation des bonnes performances commerciales

- CA comparable à +1,6% en 2016 et gain de part de marché de +0,1 pt. Au T1 2017, CA alimentaire comparable en hausse de 0,4%
- Excellente performance des ventes alimentaires à +2,7% en 2016
- Déploiement de l'Espace marché et de nouveaux univers
- Poursuite des réductions des surfaces non-alimentaires (-1,6% de baisse des surfaces de vente totales)

#### ■ Leader Price : Amélioration des processus opérationnels et développement de la franchise

- CA comparable à +0,9% en 2016 avec une part de marché stable. Au T1 2017, CA comparable en hausse de +0,2%
- Poursuite de l'amélioration des processus opérationnels et du service client
- Parc composé de 796 magasins (dont 383 franchisés) suite au transfert de 143 magasins en franchise

#### ■ Monoprix : un modèle unique et performant

- CA organique à +1,6% en 2016 avec une reprise de la croissance comparable au T4
- Poursuite de la dynamique commerciale au T1 2017 avec des ventes comparables en hausse de 2,1% et un trafic en croissance de 2,9%
- Part de marché stable en alimentaire et en croissance sur le textile
- Maintien d'une rentabilité élevée
- Naturalia, concept 100 % Bio, enregistre de bonnes performances
- En 2016, 60 magasins ont été ouverts dont 20 Naturalia





## France Retail : une bonne dynamique commerciale (2/2)

### Activités du Groupe

#### ▪ **Supermarchés Casino : très bonne performance**

- CA comparable en progression continue en 2016 (+3,2 % au T4 2016)
- Poursuite d'une croissance soutenue au T1 2017 avec un CA organique en croissance de 4,1% et un trafic en hausse de 1,9%
- Dynamique commerciale retrouvée : modèle qualitatif privilégiant l'expérience et le service client, hausse du trafic client et du panier moyen
- Croissance organique de + 3,8 % en 2016

#### ▪ **Franprix : succès du concept Mandarine**

- Le déploiement se poursuit (60 % du parc rénové)
- L'assortiment plus qualitatif et les nouvelles offres génèrent un trafic client plus élevé
- CA comparable en baisse de - 0,5 % en 2016 (rénovations de magasins) mais trafic en croissance de + 0,7 %
- Au T1 2017, CA en croissance comparable de 1,4% avec un trafic en hausse de 4,1%
- Innovation continue : plus de services, snacking et marque propre, encaissement plus rapide
- 1,7 million de clients actifs en carte de fidélité

#### ▪ **Proximité : poursuite de la modernisation des enseignes**

- Poursuite de la rationalisation du parc : ouverture de 343 magasins en franchise et fermeture de 190 magasins en 2016.  
Au total, 6 065 magasins, dont 77 % exploités en franchise et partenariat
- Bonne performance des franchisés Vival et Spar, avec introduction de nombreuses innovations

## Latam Retail : excellente dynamique d'Exito et accélération des ventes au Brésil

### Activités du Groupe

#### ■ Chiffres clés :

en M€	2016	2016 à taux de change constants	2015 retraité
Chiffre d'affaires	15 247	16 379	14 714
Résultat opérationnel courant (ROC)	538	583	698
Marge ROC	3,5 %	3,6 %	4,7 %

#### ■ Grupo Exito : excellentes performances opérationnelles et financières

- Bonne croissance du CA organique à +10,8% en 2016 et poursuite des synergies entre les pays
- **En Colombie** : croissance satisfaisante des ventes non-alimentaires, succès du lancement du cash & carry et maintien du leadership des enseignes présentes sur chacun des segments (Carulla, Surtimax et Super Inter).  
Lancement de la **foncière Viva Malls**, en partenariat avec un investisseur financier, avec 434 000 m<sup>2</sup> de GLA
- **En Uruguay** : bonne croissance des ventes organiques de +9,8% en 2016, au-dessus du niveau de l'inflation, portée par un pouvoir d'achat élevé et développement avec succès de l'offre de Proximité (+14 magasins en 2016)
- **En Argentine** : ventes en croissance de +34,9% en organique en 2016, dans un environnement concurrentiel fort et marqué par la crise, surperformance de Libertad par rapport au secteur, et poursuite du développement de projets immobiliers

#### ■ GPA : recentrage du groupe sur l'alimentaire avec la décision prise fin 2016 de céder Via Varejo

- Chiffre d'affaires comparable de GPA Food en amélioration séquentielle sur l'année avec un développement accéléré du cash & carry ainsi que les premières conversions d'hypermarchés à ce format. Au T1 2017, les ventes sont en hausse de 9,8% en organique.
- Succès de la politique de relance des hypermarchés qui regagnent des parts de marché sous l'impulsion du nouveau management : gain de part de marché sur 9 mois consécutifs et trafic en amélioration
- Nouvelle année de très forte croissance pour Assaí : très forte progression du CA organique de + 39,2 % sur l'année, due au succès du modèle cash & carry dont l'expansion est soutenue avec l'ouverture de 13 magasins sur l'année dont 2 conversions. Cette dynamique se poursuit en 2017 (5 conversions et 2 ouvertures prévues)
- Au T1 2017, Assaí représente 38,4% du CA de GPA Food (vs 36% au T4 2016 et 30% au T4 2015)

## E-commerce : forte progression du trafic et confirmation du succès de la marketplace

### Activités du Groupe

#### Chiffres clés :

en M€	2016	2015 retraité
Volume d'affaires	2 994	2 709
Chiffre d'affaires consolidé	1 843	1 708
EBITDA	10	(17)
Résultat opérationnel courant (ROC)	(11)	(39)

- Le segment e-commerce est désormais constitué de **Cdiscount** et recentré sur la France
- **Volume d'affaires de 2 994 M€, en croissance de 13,6 % en 2016 en comparable par rapport à 2015 et en progression de 7,7% au T1 2017**
- **La quote-part de la marketplace dans le volume d'affaires est de 31,4 % au T4 2016 vs 28,1 % au T4 2015**
- **842 millions de visites, soit un trafic en hausse de 10,8 % en comparable par rapport à 2015**
- **53 % du trafic 2016 est réalisé sur mobile, soit +5 % par rapport à 2015**
- **Enrichissement du service**
  - Livraison de gros colis (> 30 kg) le jour même du lundi au samedi
  - Livraison de petits et moyens colis (< 30 kg) 7 jours sur 7 et sur rendez-vous
  - Lancement de services de streaming (Cstream), de téléphonie (Cdiscount mobile) et du Cloud (Cdiscount Cloud)
- **Le nombre d'abonnés à « Cdiscount à volonté » a plus que doublé à fin 2016 par rapport à fin 2015**
- **EBITDA positif et réduction de la perte opérationnelle courante grâce au développement profitable de la marketplace et à la fermeture des sites déficitaires**



## Forte réduction de la Dette Financière Nette (DFN)

### Activités du Groupe

- **Forte réduction de la DFN consolidée de 45%** grâce à la génération de cash-flow libre et aux cessions d'actifs
- **Les cessions et le passage de Via Varejo en activités abandonnées se traduisent par une baisse de la DFN de 3,4 Md€**
- **Le cash-flow libre des activités poursuivies s'élève à 829 M€** et couvre quasiment les investissements financiers nets et les dividendes
- **Une liquidité renforcée par les cessions : 7,4 Md€, dont 3,6 Md€ de trésorerie brute et 3,8 Md€ de lignes de crédit disponibles** couvrant aisément les échéances à venir
- **Dividende 2016 de 3,12 € par action. Le solde restant à distribuer est de 1,56 € par action, mis en paiement le 11 mai 2017**
- **DFN en France :**
  - **Forte réduction de la DFN de Casino en France \* à 3,2 Md€** grâce aux cessions d'actifs et au cash-flow libre après distributions. Ce chiffre n'inclut pas la trésorerie positive de Cdiscount (168 M€)
  - A ce jour, Casino a utilisé 2,5 Md€ sur les produits de cessions après le remboursement de l'obligation en février 2017 pour 552 M€

\* Périmètre : Casino, Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenus à 100 %.

### ▪ **Priorités du groupe Casino**

- Adapter en temps réel les formats aux tendances nouvelles de consommation et développer les formats les plus porteurs
- Poursuivre l'amélioration de l'excellence opérationnelle

### ▪ **Poursuite du développement avec un endettement maîtrisé**

- Capex maîtrisés : en priorisant les formats porteurs, en réduisant les coûts d'investissement au m<sup>2</sup> et en poursuivant le développement en franchise pour les formats pour lesquels cela est pertinent
- Après une forte réduction de la dette en 2016, poursuite de l'amélioration du ratio DFN / EBITDA et des ratios de crédit
- Cession de Via Varejo

### ▪ **Rentabilité**

- En France, Casino vise une croissance de l'ordre de 15 % du ROC en distribution alimentaire et anticipe une contribution de ses activités de promotion immobilière de l'ordre de 60 M€
- Casino s'attend par ailleurs à une progression d'au moins 10 % de son ROC consolidé, aux conditions de change actuelles

# RALLYE Les actifs de Rallye au 31 décembre 2016

## Activités du Groupe

- **Rallye détient 51,1 % des actions et 63,7 % des droits de vote de CASINO**
- **Rallye détient un portefeuille d'investissements diversifiés de 71 M€ dont 58 M€ de private equity et 13 M€ d'immobilier commercial**
- **Rallye détient 100% du capital de GROUPE GO SPORT – poursuite de la croissance en 2016 :**
  - Volume d'affaires de Groupe GO Sport de plus de 930 M€ en 2016, en forte croissance (+11%) et CA en croissance de 3,5 % \* à 749 M€
  - EBITDA et ROC en progression pour la troisième année consécutive
  - Un parc, tous réseaux confondus, de 558 magasins (319 Go Sport/Twiner et 239 Courir) au 31 décembre 2016, dont 87 à l'étranger, avec un développement accéléré de l'affiliation en France
  - Renforcement des programmes de fidélité et de la stratégie multicanale avec une croissance des sites e-commerce
  - **Go Sport France - Ventes comparables stables en 2016**
    - Un volume d'affaires HT de plus de 430 M€ en 2016, en croissance de +3,9%
    - Poursuite de l'optimisation des coûts (loyers, logistique...)
  - **Courir - 7<sup>ème</sup> année de croissance consécutive**
    - Un volume d'affaires HT de plus de 270 M€ en 2016, en hausse de 24%
    - Développement de la part de marché de l'enseigne avec notamment l'intégration des 12 magasins anciennement sous enseigne Bata
    - Rentabilité élevée
  - **A l'international - poursuite du développement en franchise et en Pologne**
    - En Pologne : croissance des ventes de 4,2 % \*, tirée à la fois par une croissance des clients et des volumes
    - Franchise à l'international : en 2016, un volume d'affaires en forte hausse et une expansion soutenue

*\* en comparable et à taux de change constant*

# RALLYE Une situation de liquidité solide

## Activités du Groupe

- **La DFN de Rallye est en baisse, à 2 899 M€ au 31 décembre 2016 (vs 2 968 M€ à fin 2015).**
- Poursuite de la baisse du coût de l'endettement financier net de Rallye, à 105 M€ vs 112 M€ en 2015. Rallye a remplacé au cours des derniers semestres la majorité de ses financements onéreux par des ressources moins coûteuses. **En 3 ans, Rallye a réduit son coût de l'endettement financier net de près de 45 %.**
- La **maturité** moyenne des lignes de crédit est de 4 années. Les financements obligataires disposent d'une maturité de 3,4 ans.
- Un échéancier de la dette maîtrisée, sans **aucune échéance avant 2018.**
- **Situation de liquidité solide avec 1,5 Md€ de lignes de crédit confirmées, non utilisées et immédiatement disponibles**
- Des **covenants** indépendants du cours de l'action Casino et confortablement respectés au 31/12/2016
- **Une équation financière positive en 2016** grâce à l'optimisation des frais financiers, une baisse des frais généraux et l'initiation par Casino d'une politique de versement d'acompte et de solde sur son dividende
- **Rallye poursuivra en 2017 l'amélioration de son équation de cash flow récurrent** grâce à l'optimisation de ses frais financiers et de ses frais généraux, ainsi qu'en ajustant sa politique de dividende.

La valeur de ces investissements s'élève à 98 M€, dont 35 M€ de plus-values latentes\*, au 31/12/2016

▪ **2 centres commerciaux en exploitation**

« L'Heure Tranquille »



*en France,  
à Tours*

« Posnania »



*en Pologne,  
à Poznan*

▪ **1 centre commercial en construction**

« Serenada / Krokus »



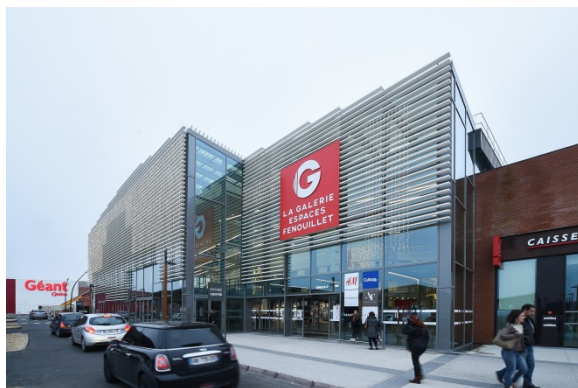
*en Pologne,  
à Cracovie*

\* Selon expertises sur centres en exploitation



## ■ Cession 2016

### Cession du centre commercial **Fenouillet** en France, près de Toulouse



- Le 30 décembre 2016, le groupe Foncière Euris a vendu l'intégralité de ses parts dans l'extension du centre commercial de Toulouse Fenouillet, à la société Mercialys (qui en détenait déjà 10 %)
- Le prix des titres de la société qui portait l'actif a été déterminé sur la base d'une expertise indépendante, soit 134 M€ (frais inclus) pour 100 %, représentant un taux de rendement de 5,4 %.
- Cela a permis **l'encaissement de 35 M€ pour Foncière Euris.**

## ■ Investissement 2016

### Acquisition début 2016 du centre commercial « **Krokus** » en Pologne, à Cracovie

- L'acquisition du centre commercial « Krokus » a été réalisée en février 2016 pour un prix de **62 M€, financé à hauteur de 70 % par un prêt bancaire.**

- **Comptes consolidés**
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
- **Comptes individuels**

Résultats 2016

en M€	2016	2015 retraité	Variation
Chiffre d'affaires HT	36 788	36 008	+ 780
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 048	1 077	(29)
Résultat net des activités abandonnées	2 161	47	+ 2 114
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 070	81	+ 1 989
Dont part du groupe	622	(71)	+ 693

Reflète la croissance de 2 % du chiffre d'affaires de Casino en France et en Amérique latine, y compris un impact de change défavorable de -3,2 %

Croissance du ROC de Casino de 3,8 %  
Le ROC 2015 incluait une plus-value de cession du centre commercial Riviera chez Foncière Euris pour 41 M€

Résultat significatif cette année, incluant les plus-values de cession des activités du Groupe en Asie et l'impact du projet de cession de Via Varejo

Résultats 2016

en M€	2016	2015	Variation
Dividende Foncière Euris	18,0	18,0	-
Dividendes autres filiales	0,6	0,6	-
Frais financiers y compris commissions bancaires	(4,2)	(4,7)	+0,5
Résultat sur placements et actifs	0,4	4,2	(3,8)
Autres produits ou charges	(0,7)	(0,6)	(0,1)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>14,1</b>	<b>17,5</b>	<b>(3,4)</b>
Résultat net par action, en euros	2,5	3,1	(0,6)

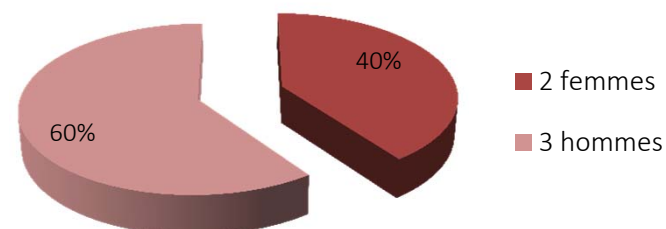
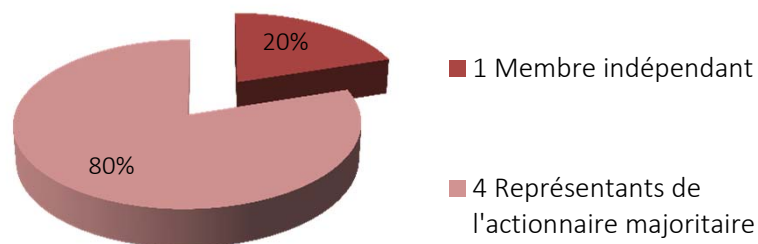
Le résultat 2015 incluait 2,1 M€ de plus-values sur cessions d'actions d'organismes de placement collectif

- **Le dividende proposé est de 2 € par action, stable par rapport à l'an dernier.**

Mise en paiement le **17 juillet 2017** avec date de détachement le **13 juillet 2017**

- **Composition du Conseil d'administration**
- **Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration**
- **La Direction Générale**

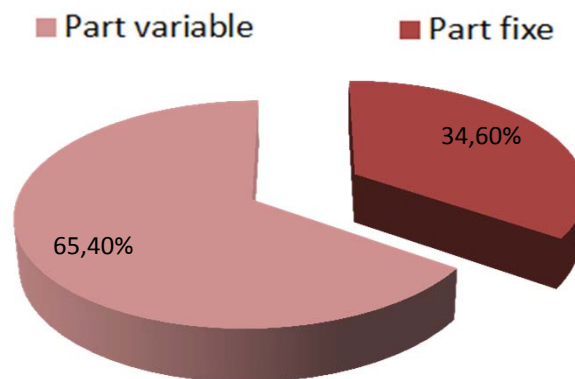
- **Le conseil d'administration de votre Société est composé de cinq membres dont un indépendant et deux femmes, choisis pour leur expérience, leur complémentarité et leur volonté d'être associés au développement du Groupe :**
  - Monsieur **Alain DELOZ** (Administrateur indépendant)
  - Monsieur **Didier LÉVÊQUE**
  - La société **EURIS**, représentée par **Monsieur Jacques DUMAS**
  - La société **MATIGNON DIDEROT**, représentée par **Madame Virginie GRIN**
  - La société **PAR-BEL 2**, représentée par **Madame Odile MURACCIOLE**



- **Nous vous proposons de renouveler l'ensemble des mandats, lesquels arrivent à échéance lors de la présente assemblée.**

- **Le Conseil d'Administration est assisté, pour effectuer ses travaux, d'un Comité d'Audit, présidé par un membre indépendant**
- **Activité du Conseil d'Administration et du Comité d'Audit en 2016 :**
  - **Conseil d'Administration**  
*Réuni 4 fois en 2016 – 100 % de participation*
    - Outre ses missions habituelles d'arrêté des comptes, de gouvernance et de rémunérations, le Conseil a également pris connaissance de l'activité du Groupe chaque semestre.
    - A ce titre, il a été en particulier informé dans le cadre du plan de désendettement du groupe Casino, des cessions des activités en Thaïlande et au Vietnam, de la réorganisation de Cnova ainsi que du processus de cession dans Via Varejo.
    - Il a examiné et autorisé l'aménagement de la convention de conseil stratégique et d'assistance technique conclue avec Euris, ainsi que la convention cadre de prêt d'actions Foncière Euris par la société Carpinienne de Participations à Finatis.
    - Il a pris connaissance des principaux changements découlant de l'entrée en vigueur de la réforme européenne de l'audit légal, ainsi que des modifications apportées par la réforme européenne de l'abus de marché (information privilégiée...).
  - **Comité d'Audit**  
*Réuni 3 fois en 2016 – 100 % de participation*
    - Le Comité a examiné les comptes annuels et semestriels, les rapports y afférents ainsi que les engagements hors bilan et le rapport du Président sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques.
    - Il a examiné les conventions réglementées conclues au cours des exercices précédents et dont l'exécution s'est poursuivie en 2016 et en a recommandé le maintien en vigueur.
    - Ses travaux ont également porté sur la mise en œuvre de la réforme européenne de l'audit légal.

- **Jetons de présence alloués aux administrateurs et aux membres du Comité spécialisé en 2016 versés en 2017**
  - Jeton de présence de base de 10 000 euros inchangé versé en totalité en fonction des présences et réduit de moitié pour les administrateurs représentant l'actionnaire majoritaire
  - Jeton complémentaire de 5 000 euros pour les membres du Comité d'Audit, majoré du même montant pour la présidence du Comité
- **Le montant global des jetons de présence versés au titre de 2016 s'est ainsi élevé à 43 333,33 euros avec une part variable prépondérante**





**▪ Le Président-Directeur Général**

- Depuis le 14 avril 2010, Monsieur Didier LÉVÊQUE, exerce les fonctions de Président-Directeur Général.
- A l'issue de l'Assemblée, le Conseil d'administration sera appelé à délibérer sur le maintien de l'unification de ces fonctions et à reconduire Monsieur Didier Lévêque dans ses fonctions de Président-Directeur Général.
- Conformément à la loi, le Président-Directeur Général dispose des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société. Toutefois, les décisions importantes de gestion sont soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'administration en raison de leur nature stratégique ou de leur montant.

La Direction Générale - Rémunération 2016 du Président-Directeur  
Général  
*Avis consultatif de l'Assemblée générale*

## Gouvernance

- Conformément aux recommandations issues du Code AFEP/MEDEF, la présente Assemblée générale est appelée aux termes de la 11<sup>ème</sup> résolution à émettre, pour la dernière fois, un avis consultatif sur la rémunération due ou attribuée par la société ou les sociétés qu'elle contrôle au Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2016.
- Les éléments de la rémunération due ou attribuée par la société et les sociétés contrôlées soumis à votre vote consultatif sont les suivants :

Éléments de la rémunération	Montant dû ou attribué au titre de 2016	
	Par la société Finatis	Par les sociétés contrôlées
Rémunération fixe	15 245 €	Sans objet
Actions gratuites	Sans objet	14 828 actions gratuites Rallye (147 538,60 €)
Régime de retraite supplémentaire	Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies en vigueur au sein du Groupe	
Jetons de présence	5 000 €	114 504€
Autres éléments de rémunération visés par le Code AFEP/MEDEF *	Sans objet	

\* Tels que rémunération variable annuelle différée ou pluriannuelle, rémunération exceptionnelle, avantages en nature, indemnités en cas de cessation des fonctions, indemnités relatives à une clause de non-concurrence...

- Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-2 du Code de commerce, les principes et les critères de détermination des éléments composant la rémunération du Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2017 sont soumis à l'approbation des actionnaires aux termes de la **12<sup>ème</sup> résolution**.
- Dans ce cadre, le Conseil d'administration du 13 mars 2017 a décidé que la structure de la rémunération du Président-Directeur Général pour 2017 continuerait à comprendre exclusivement une part fixe d'un montant annuel brut de 15 245 euros, inchangée depuis 2010.

- **Résumé du rapport du conseil d'administration à l'Assemblée générale extraordinaire du 12 mai 2017**

## Délégations de compétence pour une durée de 26 mois à l'effet :

- **de réduire le capital social** par annulation des actions détenues en propre, dans la limite de 10% du capital par périodes de 24 mois
- **d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes** dont la capitalisation serait admise (*montant maximum de 40 M€*)
- **d'émettre des actions ou des valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription** (*montant maximum de 40 M€ s'il s'agit de titres représentant une quotité du capital et de 150 M€ s'il s'agit de titres de créances*)

- d'augmenter le montant initial des émissions réalisées en cas de demandes de souscriptions excédentaires (dans la limite de 15% du montant initial et des plafonds définis par les résolutions de la présente Assemblée)

*Limitation globale des autorisations financières :*

- . 40 M€ pour les augmentations de capital*
- . 150 M€ pour les titres de créances*

- Délégation au Conseil à l'effet d'apporter **toutes modifications nécessaires à la mise en conformité** des statuts avec toutes les dispositions législatives et réglementaires

- **Cailliau Dedouit et Associés**
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
- **Ernst & Young et Autres**



- **Sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2016**
  - annuels
  - consolidés
- **Sur les conventions et engagements réglementés**
- **Sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne**
- **Sur la réduction du capital**
- **Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription**

## Rapport annuel

Comptes annuels – pages 175 et 176 du rapport annuel 2016

## Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes établis conformément aux règles et principes comptables français
- Une observation, sans remise en cause de cette opinion, sur les notes 3 « Immobilisations incorporelles » et 5 « Immobilisations financières » de l'annexe présentant la méthode de comptabilisation du mali de fusion

## Justification des appréciations

Modalités de comptabilisation, d'évaluation et de dépréciation des immobilisations financières, créances et valeurs mobilières de placement

## Vérifications et informations spécifiques

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion
- Vérification de la concordance des informations fournies sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux

## Rapport annuel

Comptes consolidés – pages 162 et 163 du rapport annuel 2016

## Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes établis conformément au référentiel IFRS
- Une observation, sans remise en cause de cette opinion, sur les retraitements de l'information comparative au sein du compte de résultat consolidé au titre des activités abandonnées et du changement de méthode de présentation des coûts de mobilisation de créances sans recours

## Justification des appréciations

- Valeur des actifs non courants
- Provisions pour risques et charges
- Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

## Vérification spécifique

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion du Groupe

# Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

Rapports des Commissaires aux comptes

Rapport annuel

Pages 177 à 179 du rapport annuel 2016

Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée générale ordinaire du 12 mai 2017

- **Avec Carpinienne de Participations** : mise en place d'une convention cadre, autorisée par le Conseil d'administration du 16 décembre 2016, visant le prêt d'actions Foncière Euris par la société Carpinienne de Participations à la société Finatis, pour une durée de 12 mois
- **Avec Euris SAS** : renouvellements de la convention de conseil stratégique et d'assistance technique du 6 juin 2008 et de son avenant n° 1 du 28 janvier 2015
- **Avenant n° 2** autorisé par le Conseil d'Administration et conclu le 16 décembre 2016, portant renouvellement du 1<sup>er</sup> avenant pour l'année 2016 et maintien des modalités de facturation
- **Avenant n° 3** autorisé par le Conseil d'Administration du 13 mars 2017 et conclu le 14 mars 2017, portant aménagement de la durée de la convention à 3 ans avec maintien des modalités de facturation et intégration d'une clause d'actualisation annuelle du montant facturé à la Société en fonction, comme depuis 2015, pour la mission de conseil stratégique de l'évolution des coûts stratégiques engagés par Euris et des quotes-parts dans la clé de répartition, et en fonction pour l'assistance technique de l'évolution des coûts engagés et du nombre d'écritures comptables et d'actes juridiques

Conventions antérieures déjà approuvées, dont l'exécution s'est poursuivie en 2016

Avec le Président – Directeur Général : affiliation au régime de prévoyance et au régime de retraite supplémentaire mis en place au sein du Groupe pour l'ensemble des collaborateurs

Rapport annuel

Page 198 du rapport annuel 2016

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Absence d'observation

Autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce

Absence d'observation

## Rapport annuel

Page 185 du rapport annuel 2016

## Objet du rapport

15<sup>ème</sup> résolution

Délégation de pouvoir pour 26 mois, à l'effet d'annuler les actions achetées, dans la limite de 10 % du capital et par période de 24 mois

## Diligences des Commissaires aux comptes

Examen de la régularité des causes et conditions de la réduction du capital envisagée qui n'est pas de nature à porter atteinte à l'égalité des actionnaires

## Conclusion

Pas d'observation sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée

## Rapport annuel

Page 186 du rapport annuel 2016

## Objet du rapport

17<sup>ème</sup> et 18<sup>ème</sup> résolutions

- Délégation de compétence, pour une durée de 26 mois et selon un plafond défini, afin de réaliser ce type d'opération
- Avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur l'émission proposée et sur certaines autres informations concernant l'émission

## Diligences des Commissaires aux comptes

Vérification du contenu du rapport du Conseil d'administration relatif à cette opération et des modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre

## Conclusion

- Observation relative à l'absence d'information sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres
- Pas d'avis sur le prix (non fixé)
- Établissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de cette délégation



# Assemblée générale

12 mai 2017

FINATIS



- **Résumé des résolutions soumises à l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 12 mai 2017**

- **De la compétence de l'Assemblée générale ordinaire**

- **Approbation des comptes annuels de la société**
  
- **Approbation :**
  - du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux comptes
  
  - des comptes au 31/12/2016 faisant apparaître un **bénéfice de 14 102 784,26 €**
  
  - des actes et des opérations de l'exercice

- **Approbation des comptes consolidés**
  
- **Approbation :**
  - du rapport du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux comptes
  
  - des comptes au 31/12/2016 faisant apparaître un **bénéfice net de l'ensemble consolidé de 2 070 M€**

- **Affectation du résultat de la société**
  - Approbation de l'affectation du bénéfice distribuable d'un montant de **99 016 271,93 euros** à hauteur de **11 313 720,00 euros** à la distribution d'un dividende et le solde, soit **87 702 551,93 euros**, au report à nouveau
  - Chaque action recevra ainsi un **dividende de 2 euros** dont la mise en paiement interviendra le **17 juillet 2017**

- **Conventions de l'article L.225-38 du Code de commerce**
  - Approbation des avenants n°2 et n°3 à la convention de Conseil stratégique et d'assistance technique conclue avec la société Euris

- **Conventions de l'article L.225-38 du Code de commerce**
  - Approbation de la convention cadre de prêt d'actions Foncière Euris conclue avec la société Carpinienne de Participations

- **Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Didier LÉVÊQUE , pour une durée d'un an**



- **Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Alain DELOZ, pour une durée d'un an**

- **Renouvellement du mandat d'administrateur de la société EURIS, représentée par Monsieur Jacques DUMAS, pour une durée d'un an**

- **Renouvellement du mandat d'administrateur de la société MATIGNON-DIDEROT, représentée par Madame Virginie GRIN, pour une durée d'un an**

- **Renouvellement du mandat d'administrateur de la société PAR-BEL 2, représentée par Madame Odile MURACCIOLE, pour une durée d'un an**

- **Avis sur les éléments de rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 à Monsieur Didier LÉVÊQUE, Président-Directeur Général tels que communiqués lors de la présentation du Gouvernement d'entreprise**

- **Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de la rémunération du Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2017**

- **Autorisation d'achat et de vente par la société de ses propres actions, dans la limite de 2% du nombre d'actions composant le capital social et pour un prix maximum d'achat par action de 125 euros**

*Autorisation ne pouvant être utilisée en période d'offre publique*

- **Pouvoir pour formalités**



- **De la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire**

- **Autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions détenues en propre**  
*(dans la limite de 10% du capital social par périodes de 24 mois)*

- **Délégation de compétence à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise**  
*(montant maximum de 40 M€)*

- **Délégation de compétence à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ou des valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription**

*(montant maximum de 40 M€ s'il s'agit de titres représentant une quotité du capital - montant maximum de 150 M€ s'ils s'agit de titres de créances)*

- **Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le montant initial des émissions réalisées avec maintien du droit préférentiel de souscription en cas de demandes de souscription excédentaires**  
*(dans la limite de 15 %)*

- **Limitation globale des autorisations financières conférées au Conseil d'administration**  
*(40 M€ pour les augmentations de capital et 150 M€ pour l'émission des titres de créances)*

- **Délégation conférée au Conseil à l'effet d'apporter toutes modifications nécessaires à la mise en conformité des statuts avec toutes dispositions législatives et réglementaires**

- **Pouvoir pour formalités**





# Assemblée générale

12 mai 2017

FINATIS