



Assemblée générale
17 mai 2019

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 2018,
- Rapports des Commissaires aux comptes sur l'exécution de leurs missions,
 - Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
 - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018,
 - 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,
 - Renouvellement du mandat des administrateurs,
 - Approbation de la rémunération du Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2018,
 - 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 2019,
 - 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

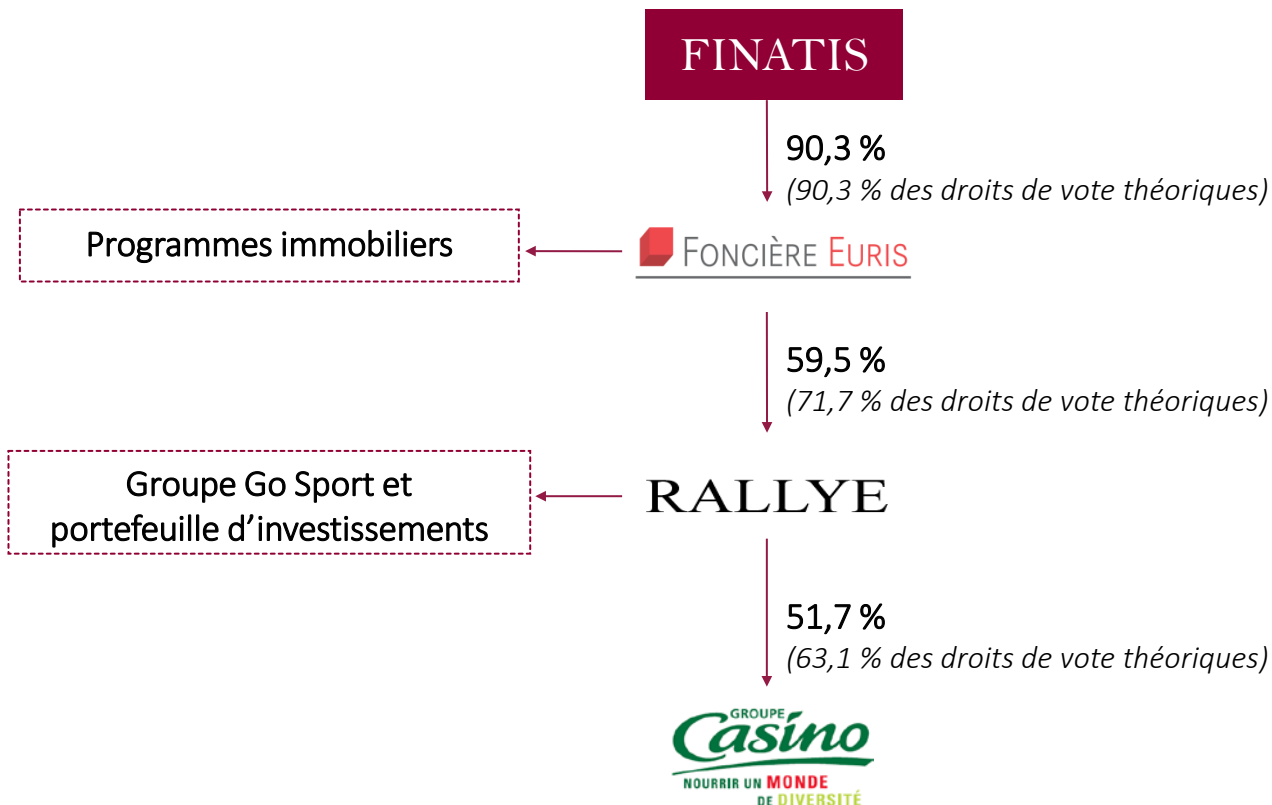
- Rapport du Conseil d'administration,
- Rapports spéciaux des commissaires aux comptes sur l'exécution de leurs missions,
 - Autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions détenues en propre dans le cadre d'un programme de rachat,
 - Délégation de compétence à conférer au conseil 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,
 - Pouvoirs pour formalités.

Sommaire

- **Activités du Groupe**
- **Résultats 2018**
- **Gouvernement d'entreprise**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Résumé des résolutions**

Organigramme au 31 décembre 2018

Activités du Groupe



RALLYE Principaux indicateurs 2018

Activités du Groupe

- **Dette financière nette (DFN) au 31 décembre 2018**
 - La DFN de Rallye s'établit à 2 899 M€ au 31 décembre 2018 (vs 2 877 M€ à fin 2017).
- **Faits marquants 2018**
 - Signature en septembre 2018 d'une ligne de 500 M€ sans nantissement sur les actions Casino portant le dispositif de liquidité à plus de 2,2 Md€
 - Exercice du put sur l'obligation échangeable 2020 par 99 % des porteurs représentant un nominal de 370 M€
 - Cession par Groupe Go Sport de l'activité Courir pour un montant de 283 M€, finalisée le 28 février 2019
 - Des covenants indépendants du cours de l'action Casino et confortablement respectés
 - EBITDA / coût de l'endettement > 2,75 (4,1x au 31/12/2018)
 - Capitaux propres sociaux de Rallye SA > 1,2 Md€ (1,788 Md€ au 31/12/2018)
- **L'équation de cash-flow récurrent * de Rallye demeure positive en 2018 à +5 M€**
- **Politique de dividende**
 - Le Conseil d'administration du 13 mars 2019 a pris la décision de proposer à l'Assemblée générale du 15 mai 2019 le versement d'un dividende de 1,00 € par action, stable par rapport à l'an dernier
 - Le dividende sera versé en numéraire
 - Le détachement du dividende interviendra le 20 mai 2019 avec mise en paiement le 22 mai 2019

** Dividendes reçus de Casino, nets des dividendes versés par Rallye, des frais financiers nets et des frais généraux*

France : Faits marquants de l'année 2018

Activités du Groupe

■ Résultats France Retail 2018

- Volume d'affaires en hausse de +2,3%⁽¹⁾, et croissance organique du chiffre d'affaires à +1,2%⁽²⁾, porté par le succès commercial de l'ensemble des formats, la hausse du chiffre d'affaires bio (+16%) et la croissance des ventes E-commerce (+59%)
- Forte croissance du ROC de la distribution, +15,7% en organique, grâce à l'amélioration du mix de marge, la rationalisation du parc et la bonne dynamique de la franchise qui font progresser la rentabilité de +0,2pt, et grâce au développement des activités complémentaires (Green Yellow, valorisation des données)

■ Résultats E-commerce (Cdiscount) 2018

- Hausse de la quote-part marketplace de +2,4 pts à 34 % du GMV⁽³⁾
- Forte amélioration des revenus de monétisation (services B2B et B2C) à 64 M€, en hausse de +23 %
- Hausse de +23 % des membres du programme Cdiscount A Volonté
- Forte progression de l'EBITDA : 19 M€ en 2018 vs. -10 M€ en 2017

■ Plan de cessions : exécution accélérée et nouvel objectif à au moins 2,5 Md€

- Le Groupe a annoncé, le 11 juin 2018, un plan de cession d'actifs pour un montant total de 1,5 Md€ sur un an
- Le plan de cession est en avance sur le calendrier annoncé en juin 2018 et totalise déjà 1,9 Md€ grâce à : la cession définitive de 15% du capital de Mercialis sous la forme d'un equity swap (213 M€), la cession des murs de 67 magasins Monoprix (742 M€), l'augmentation de capital de GreenYellow (150 M€), la cession de 26 murs d'hypermarchés et supermarchés (392 M€), puis de 32 murs d'hypermarchés, supermarchés et Monoprix (374 M€), enfin la cession de l'activité de restauration collective R2C
- De ce fait et compte tenu des offres indicatives déjà reçues, le Groupe relève son objectif de plan de cession à au moins 2,5 Md€, à réaliser d'ici le 1^{er} trimestre 2020

■ Rationalisation du parc et expansion de la franchise

- Un plan de cessions et fermetures des magasins déficitaires initié fin 2018 qui s'achèvera pour l'essentiel au S1 2019
 - Un plan autofinancé : les produits de cession financent le coût des fermetures, avec un gain net pour le Groupe
 - Sur les intégrés : gain ROC en année pleine de 90 M€ (dès 2020), 173 M€ de produits des cessions déjà signées à ce jour
- En parallèle, grâce aux ralliements et à l'expansion en franchise, réalisés en 2018 et début 2019, la perte de volume d'affaires sera limitée
 - Ralliement de 25 nouveaux magasins en franchise entre 2018 et début 2019, pour un gain de volume d'affaires de 400 M€ en année pleine
 - Ouverture de 172 nouveaux magasins en franchise en 2018 (essentiellement de proximité) pour un gain de volume d'affaires de 50 M€ en année pleine



France : Réalizations 2018 et perspectives 2019-2021 (1/2)

Activités du Groupe

Mix : format, catégories, géographies

- *En 2018*
 - **Formats** : poursuite de l'amélioration du mix de formats, plus adapté aux nouvelles tendances de consommation, plus rentable et plus responsable. Plus de 60% du chiffre d'affaires issu des 7 500 magasins premium et de proximité
 - **Catégories** : renforcement du leadership dans le bio, avec la position de numéro 1 en quote-part de chiffre d'affaires parmi les retailers généralistes
 - **Géographies** : poursuite de l'amélioration du mix de géographies, traduite notamment par un maillage dense en zones urbaines
- *Perspectives 2019 – 2021*
 - **Augmenter la part des formats premium et de proximité**, avec un objectif de 300 ouvertures premium et proximité et dans le même temps la réduction de la part des hypermarchés à 15 % du volume d'affaires (21 % en 2018)
 - **Devenir numéro 1 sur le bio en France**, pour atteindre 1,5 Md€ de chiffre d'affaires en 2021 (1,0 Md€ en 2018)

E-commerce

- *En 2018*
 - **E-commerce alimentaire et Monoprix** : extension de la livraison à domicile avec la livraison en 2h à Paris (partenariat Amazon) et la livraison J+1 (technologie avec Ocado)
 - **E-commerce non-alimentaire (Cdiscount)** : forte croissance de la marketplace, expansion des services aux particuliers, et renforcement de la couverture internationale (19 pays couverts)
- *Perspectives 2019 – 2021*
 - **Accélérer les initiatives dans l'e-commerce alimentaire dans toutes les enseignes**, pour atteindre une quote-part e-commerce⁽¹⁾ de 30% en 2021 (vs. 18% T4 2018)
 - **Conforter la position de Cdiscount** avec un objectif de GMV de 5 Md€ en 2021 (3,6 Md€ en 2018)

(1) CA dans les enseignes et volume d'affaires Cdiscount

Activités du Groupe

Digitalisation de la relation client

- *En 2018*
 - Montée en puissance de l'écosystème d'applications mobiles
 - Développement de solutions digitales pour améliorer l'expérience client
 - Contact permanent avec les clients et offre de services, avec des coupons ciblés personnalisés et des réductions dans +300 sites partenaires
- *Perspectives 2019 – 2021*
 - Augmenter la pénétration des applications mobiles en magasins, pour atteindre ~40% du CA⁽¹⁾ réalisé par les utilisateurs de l'application Casino Max (25% dès fin 2019)
 - Accélérer le déploiement du digital en magasin, en atteignant le déploiement de Scan & Go dans 100% du parc (33% fin 2018), en installant des portiques digitaux et en développant des coupons géolocalisés sur les produits à date de péremption proche

Nouvelles activités

- *En 2018*
 - **GreenYellow** : accélération de l'activité, avec la signature de partenariats clés et le développement de l'activité à l'international : Brésil, Colombie, Ile Maurice, Sénégal, Madagascar, Maroc
 - **Data et Data Center** : l'activité Data (3W.relevanC) consiste en l'analyse des comportements d'achat, activation de campagnes publicitaires, mesure d'impact des campagnes physiques. L'activité Data center (ScaleMax) consiste en l'installation d'unités de calcul dans des entrepôts
- *Perspectives 2019 – 2021*
 - **GreenYellow** : conforter la position de leader dans le photovoltaïque en augmentant le parc installé de 190MWc (2018) à 950MWc (2021), mettre en place de nouveaux contrats de performance énergétique et élargir les offres et services B2C
 - **Data** : accélérer sur les activités cœur de métier et développer l'activité de retail search (campagnes publicitaires liées aux requêtes des internautes), afin d'atteindre 100M€ de CA en 2021
 - **Data Center** : généraliser les Data centers dans les entrepôts logistiques et les réserves des hypermarchés, afin d'atteindre 30M€ de CA en 2021

Plan d'économies

- Réduction des frais de siège enseignes et centraux (~50M€ d'ici 2020), en adaptant les frais à l'évolution du parc et en généralisant les outils digitaux
- Réduction des frais opérationnels et gains achats (~150M€ d'ici 2020), en unifiant les chaînes logistiques et stock entre les enseignes et en optimisant les coûts des magasins

Latam Retail :

Chiffres 2018 et perspectives 2019-2021

Activités du Groupe

▪ GPA Food



- En 2018 : Excellente performance du Cash & Carry et succès de la transformation des enseignes
 - Très bonne performance d'Assaí en croissance de +24,2% et +40 bp de marge d'EBITDA
 - Chez Multivarejo, succès des nouveaux formats, +50 bp de marge d'EBITDA
- Perspectives 2019 – 2021
 - Assaí : Poursuite de la forte croissance d'Assaí et amélioration de la rentabilité
 - Autres enseignes : Revitalisation et modernisation
 - Expansion de la quote-part de MDD
 - Maintenir le leadership dans l'e-commerce alimentaire

▪ Grupo Éxito (hors Brésil)



- En 2018 : Redressement de la performance en Colombie portée par les nouveaux formats
 - Croissance de +47,8 % de l'enseigne de Cash & Carry Surtimayorista
 - Retournement chez Éxito et Carulla, porté par les nouveaux concepts (WOW, FreshMarket)
 - Solide croissance de l'omnicanal (+33 % en 2018)
- Perspectives 2019 – 2021
 - Surtimayorista : Expansion du format Cash & Carry sur le modèle d'Assaí
 - Autres enseignes : Développement des nouveaux formats innovants
 - Accélération du digital et de l'omnicanal

Chiffres clés 2018 et perspectives

Activités du Groupe

Chiffres clés 2018

en M€	2017	2018	Var. totale	Var. organique
Chiffre d'affaires consolidé	37 490	36 604	-2,4 %	+4,7 %⁽¹⁾
EBITDA	1 900	1 865	-1,9 %	+6,7 %
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 213	1 209	-0,3 %	+9,8 %
ROC hors crédits fiscaux ⁽²⁾	1 015	1 098	+8,2 %	+18,0 %
Résultat net normalisé, part du Groupe	351	318	-9,4 %	-2 % ⁽³⁾
Dettes financières nettes consolidées	4 126	3 421	-705 M€	
Dettes financières nettes Casino en France	3 715	2 709	-1 006 M€	

(1) Hors essence et calendrier

(2) Les crédits fiscaux correspondent à des régularisations de taxes assises sur les achats/ventes dans certains Etats du Brésil

(3) A taux de change constant

Par segment

en M€	2017	2018	Var. organique
Chiffre d'affaires consolidé	37 490	36 604	+4,7 %
France Retail	18 799	19 061	
E-commerce	1 908	1 965	
Latam Retail	16 782	15 577	
ROC	1 213	1 209	+9,8 %
France Retail	536	579	
E-commerce	-37	-14	
Latam Retail	713	644	
ROC hors crédits fiscaux⁽²⁾	1 015	1 098	+18,0 %
France Retail	536	579	
E-commerce	-37	-14	
Latam Retail	515	533	

- **France Retail** : succès commercial de l'ensemble des formats. Le volume d'affaires total s'inscrit en hausse de + 2,8 %⁽⁴⁾
- **E-commerce** (Cdiscount) : GMV en hausse de 10,4 %⁽⁵⁾, porté par la contribution croissante de la marketplace et les revenus de monétisation
- **Amérique latine** : très bonne performance d'Assaí (+24 % en organique), redressement de Multivarejo et nouvelle dynamique d'Éxito
- **Dettes financières** :
 - Réduction de la dette financière nette en France sous l'effet du plan de cession : elle atteint 2,7 Md€ au 31/12/18 contre 3,7 Md€ au 31/12/17
 - La dette financière nette du Groupe s'établit à 3,4 Md€ (contre 4,1 Md€ à fin 2017), soit un ratio DFN / EBITDA à 1,8x contre 2,2x en 2017

Perspectives financières 2019

- **France Retail** : un ROC de la distribution en croissance de +10 %, un cash-flow libre de 0,5 Md€, et une nouvelle réduction de la DFN
- **E-commerce** (Cdiscount) : une forte amélioration de l'EBITDA, soutenue par la croissance de la marketplace et des activités de monétisation
- **Amérique latine** : une progression de la marge d'EBITDA de plus de +30 bp au Brésil et une amélioration de la marge d'EBITDA en Colombie

Perspectives financières 2019-2021

Le groupe Casino vise en France en 2019-2021 :

- Une marge de ROC de la distribution et d'EBITDA en hausse de +0,2 point par an
- Une croissance du ROC de la distribution de +10 % par an
- Un cash-flow libre de 0,5 Md€ par an
- Un montant de CAPEX retail bruts inférieur à 350 M€ par an en ligne avec les amortissements

Groupe Go Sport : Poursuite de la croissance en 2018 et faits marquants

Activités du Groupe

- **Groupe GO Sport : Une amélioration continue des ventes**
 - Chiffre d'affaires consolidé de 885 M€, en croissance totale de +9,8 % par rapport à 2017 et de +4,9 % en comparable et à taux de change constant
 - Chiffre d'affaires consolidé hors Courir de 494 M€, en croissance totale de +5,4 % par rapport à 2017 et de +3,3 % en comparable et à taux de change constant
 - Tous réseaux confondus, GO Sport dispose à fin 2018 d'un parc de 328 magasins dont 77 à l'étranger
- **Go Sport France : Un repositionnement qui porte ses fruits**
 - Croissance du chiffre d'affaires de +6% du parc intégré comparable, tirée par la progression du trafic de +3%
 - Un positionnement clarifié soutenu par de nouveaux services
 - Poursuite de la rationalisation du parc avec 10 fermetures sur l'année
 - Afin d'accélérer la transformation du Groupe, renouvellement de la direction du Groupe début 2019 avec la nomination de Philippe Favre (Président) et Brice Garnier (Directeur Général) - membres du cabinet Prospères
- **Go Sport Pologne**
 - Ouverture de 2 nouveaux points de vente dans un contexte de forte intensité concurrentielle et de fermeture des magasins le dimanche
 - Lancement de la stratégie omnicanale avec l'ouverture d'un site e-commerce
 - Réductions de coûts complémentaires pour faire face à l'environnement de marché dégradé
- **Courir : Cession des activités à Equistone pour une valeur de 283 M€ finalisée le 28 février 2019**



Activités du Groupe

- 2 centres commerciaux en exploitation

« L'Heure Tranquille »



en France,
à Tours

« Posnania »



en Pologne,
à Poznan

- 1 projet en développement

« Serenada / Krokus », deux centres commerciaux adjacents en exploitation, devant être reliés par une jonction



en Pologne,
à Cracovie

La valeur de ces investissements s'élève à 86 M€, dont 52 M€ de plus-values latentes*, au 31/12/2018.

* Sur la base d'expertises sur les centres en exploitation

Les valorisations retenues sont les dernières disponibles à la date d'arrêté des comptes et sont susceptibles d'évoluer en fonction de l'évolution des conditions de marché. Elles ne préjugent pas des conditions effectives de cession. A titre indicatif, le portefeuille serait valorisé à 78 M€ en tenant compte d'une offre reçue sur l'un des centres, hors revalorisation du projet de jonction à Cracovie.

en M€	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires HT	38 310	37 507	- 803
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 198	1 212	+ 14
Résultat net des activités abandonnées	47	(21)	- 68
Résultat net de l'ensemble consolidé	151	(61)	- 212
Dont part du groupe	(64)	(177)	- 113

Reflète la variation de -2,4% du chiffre d'affaires de Casino, comprenant un effet de change de -7,2 %

Variation du ROC de Casino de -0,3 % à taux de change courant (+9,8 % en organique)

Le résultat de 2018 est pénalisé par une plus forte charge d'impôt (2017 incluait notamment le remboursement de la taxe 3%) et par l'évolution des marchés boursiers sur les produits dérivés sur actions (Casino, Mercialis)

Résultats 2018

en M€	2017	2018	Variation
Dividende Foncière Euris	18,0	18,0	-
Dividendes autres filiales	0,6	0,6	-
Frais financiers y compris commissions bancaires	(3,7)	(4,1)	-0,4
Provision pour restitution des contributions additionnelles sur distributions	1,9	-	-1,9
Autres produits ou charges	(0,6)	(0,2)	+0,4
Résultat net de l'exercice	16,2	14,3	-1,9
Résultat net par action, en euros	2,9	2,5	-0,4

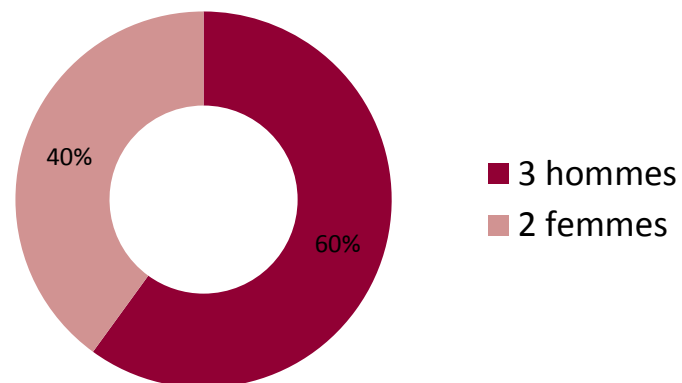
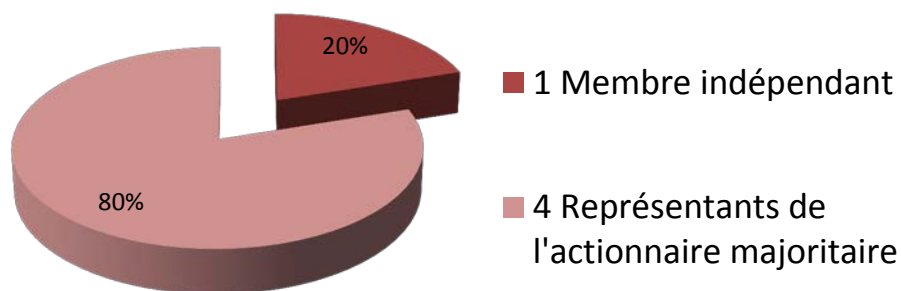
La restitution des contributions additionnelles sur les montants distribués de 2013 à 2017 a effectivement été encaissée par Finatis début 2018

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

Mise en paiement le **10 juillet 2019** avec date de détachement le **8 juillet 2019**

- **Composition du Conseil d'administration**
- **Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration**
- **La Direction Générale**
- **Rémunération du Président-Directeur général et jetons de présence**

1 administrateur indépendant	4 administrateurs représentants l'actionnaire majoritaire
Alain DELOZ	Didier LÉVÊQUE, Président-Directeur Général Jacques DUMAS (représentant d'Euris) Virginie GRIN (représentant de Matignon-Diderot) Odile MURACCIOLE (représentant de Par-Bel 2)



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

Activité du Conseil d'Administration et du Comité d'Audit en 2018

Gouvernance

	<i>Conseil d'administration</i>	<i>Comité d'audit</i>
Membres	Présentés dans la slide précédente	Alain DELOZ (Président)* Jacques DUMAS** * Membre indépendant ** Représentant actionnaire majoritaire
Réunions 2018	6 réunions 100 % taux de présence	4 réunions 100 % taux de présence dont 1 réunion hors la présence des représentants de la Direction Générale
Activité en 2018	<ul style="list-style-type: none"> • Activité et résultats du groupe • Informations sur les principales opérations réalisées par le groupe Casino (<i>partenariat entre Monoprix et Amazon, acquisition de Sarenza par Monoprix, développement de l'application Casino Max, projet de coopération aux achats Horizon avec Auchan, plan de cession d'actifs non stratégiques de Casino</i>) • Situation financière, risques et conformité • Gouvernance, composition et fonctionnement du Conseil et du Comité • Rémunérations des mandataires sociaux 	

▪ **Le Président-Directeur Général**

- Depuis le 14 avril 2010, Monsieur Didier LÉVÊQUE, exerce les fonctions de Président et de 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.

Gouvernance

- **Rémunération versée par la Société au titre de l'exercice 2018 telle qu'approuvée par l'assemblée générale du 25 mai 2018 :**

	Montant dû ou attribué au titre de 2018
Éléments de la rémunération	Montants bruts
Rémunération fixe	15 245 €
Actions gratuites	Sans objet
Régime de retraite supplémentaire	Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies en vigueur au sein du Groupe
Jetons de présence	5 000 €
Autres éléments de rémunération visés par le Code AFEP/MEDEF * * 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...	Sans objet

- **Éléments de rémunération au titre de l'exercice 2019 soumis à l'Assemblée générale du 17 mai 2019 :**

Le Conseil d'administration du 20 mars 2019 a décidé de maintenir pour 2019 la même structure de la rémunération de Monsieur Didier Levêque au titre de ses fonctions de Président-Directeur Général, laquelle demeurerait exclusivement composée d'une part fixe d'un montant de 15 245 euros, inchangée depuis 2010.

Le Président percevra un jeton de présence au titre de ses fonctions d'administrateur.

Le Président-Directeur Général continuera à bénéficier du régime de prévoyance, de retraite obligatoire et supplémentaire à cotisations définies en vigueur au sein du Groupe.

- **Jetons de présence alloués aux administrateurs et aux membres du Comité spécialisé en 2018 et versés en 2019**
 - 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 2018 s'est ainsi élevé à 45 000 euros, exclusivement composé d'une part variable**

- **Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée générale extraordinaire du 17 mai 2019**

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

Rapport du CA à l'AGE

- **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

- **Sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018**
 - annuels
 - consolidés
- **Sur les conventions et engagements réglementés**
- **Sur la réduction de capital**
- **Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription**

Rapport annuel

Comptes annuels – pages 193 à 196 du rapport annuel 2018

Opinion sur les comptes

- Les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice

Point clé de l'audit

- Évaluation des titres de participation Foncière Euris

Vérification du rapport de gestion et autres documents adressés aux actionnaires

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents ainsi que sur le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise

Rapport annuel

Comptes consolidés – pages 176 à 181 du rapport annuel 2018

Opinion sur les comptes

Les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans L'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice

Points clés de l'audit

- Evaluation des goodwill et marques
- Evaluation des avantages commerciaux à percevoir auprès des fournisseurs en fin d'exercice
- Reconnaissance des crédits de taxes et suivi des passifs fiscaux éventuels chez GPA au Brésil
- Présentation et évaluation des activités abandonnées de Via Varejo

Vérification spécifique

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

Rapport annuel

Pages 197 à 199 du rapport annuel 2018

Conventions antérieures déjà approuvées par l'Assemblée générale

❑ Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs

➤ *Dont l'exécution s'est poursuivie en 2018*

- **Avec Euris SAS** : convention de conseil stratégique et d'assistance technique du 6 juin 2008 et ses avenants successifs
- **Avec le Président – Directeur Général** : affiliation au régime de prévoyance et au régime de retraite supplémentaire mis en place au sein du Groupe

❑ Conventions et engagements approuvés au cours de l'exercice écoulé

- **Avec Carpinienne de Participations** : 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, renouvelée par décision du Conseil et **avenant** conclu le 7 février 2018, pour une durée portée à 24 mois

Rapport annuel

Page 211 du rapport annuel 2018

Objet du rapport

14^{ème} 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 212 du rapport annuel 2018

Objet du rapport

16^{ème} et 17^{ème} 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

- Pas d'avis sur le choix des éléments de calculs du prix d'émission (non précisés) ni sur les conditions définitives de l'émission (non fixées)
- Établissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de cette délégation



Assemblée générale
17 mai 2019

FINATIS

- **Résumé des résolutions soumises à l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 17 mai 2019**

- **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 31/12/2018 faisant apparaître un **bénéfice de 14 309 660,57 €**
 - 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 31/12/2018 faisant apparaître une **perte nette de l'ensemble consolidé de 61 M€**

▪ **Affectation du résultat de la société**

- Approbation de l'affectation du bénéfice distribuable d'un montant de **106 952 964,77 euros** à hauteur de **11 313 720,00 euros** à la distribution d'un dividende et le solde au report à nouveau
- Chaque action recevra ainsi un **dividende de 2 euros** dont la mise en paiement interviendra le **10 juillet 2019**

- **Conventions des articles L.225-38 et L.225-40 du Code de commerce**
 - Absence de nouvelle convention réglementée au cours de l'exercice 2018

- **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**

- **Approbation des éléments de rémunération au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 de 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 2019, tels que présentés lors de la présentation du gouvernement d'entreprise.**

- **Autorisation d'achat par la société de ses propres actions** en vertu de l'article L. 225-209 du Code de commerce, dans la limite de **2%** du nombre des actions composant le capital social, et pour un prix maximum d'achat par action de **80 euros**

- **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'il 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)

- **Pouvoir pour formalités**



Assemblée générale
17 mai 2019

FINATIS

Cette présentation contient des informations et déclarations prospectives. Les informations prospectives ne sont pas des faits historiques. Ces déclarations contiennent des projections financières et des estimations, ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs et les attentes à l'égard de futures opérations, produits et services, et des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croit », « a l'intention », « estime » et autres expressions similaires. Bien que la direction de Finatis pense que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, les investisseurs et les détenteurs de titres Finatis sont avertis que ces énoncés et déclarations prospectives sont assujettis à divers risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Finatis, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, suggérés ou projetés dans les informations prospectives et déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics de Finatis déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), y compris ceux énumérés sous la rubrique « Facteurs de risques » dans le Rapport annuel 2018 de la société Finatis. Sauf tel que requis par la loi applicable, Finatis ne s'engage aucunement à mettre à jour tout énoncé ou information prospective.

Cette présentation a été préparée uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprétée comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, elle ne donne pas et ne doit pas être traitée comme un conseil d'investissement. Elle n'a aucun égard aux objectifs de placement, la situation financière ou des besoins particuliers de tout récepteur. Aucune garantie, expresse ou implicite, n'est fournie par rapport à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans cette présentation. Elle ne devrait pas être considérée par les bénéficiaires comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans cette présentation sont sujettes à changement sans préavis.