



**FINATIS**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
DU 20 MAI 2016

---

# Ordre du jour de l'Assemblée générale ordinaire du 20 mai 2016

- 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 2015,
- Rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leurs missions,
  - Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
  - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
  - 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 et nomination d'un nouvel administrateur,
  - Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 à Monsieur Didier Lévêque, Président - Directeur Général,
  - Fixation du montant annuel global des jetons de présence,
  - Autorisation d'achat par la société de ses propres actions,
  - Pouvoirs pour formalités.

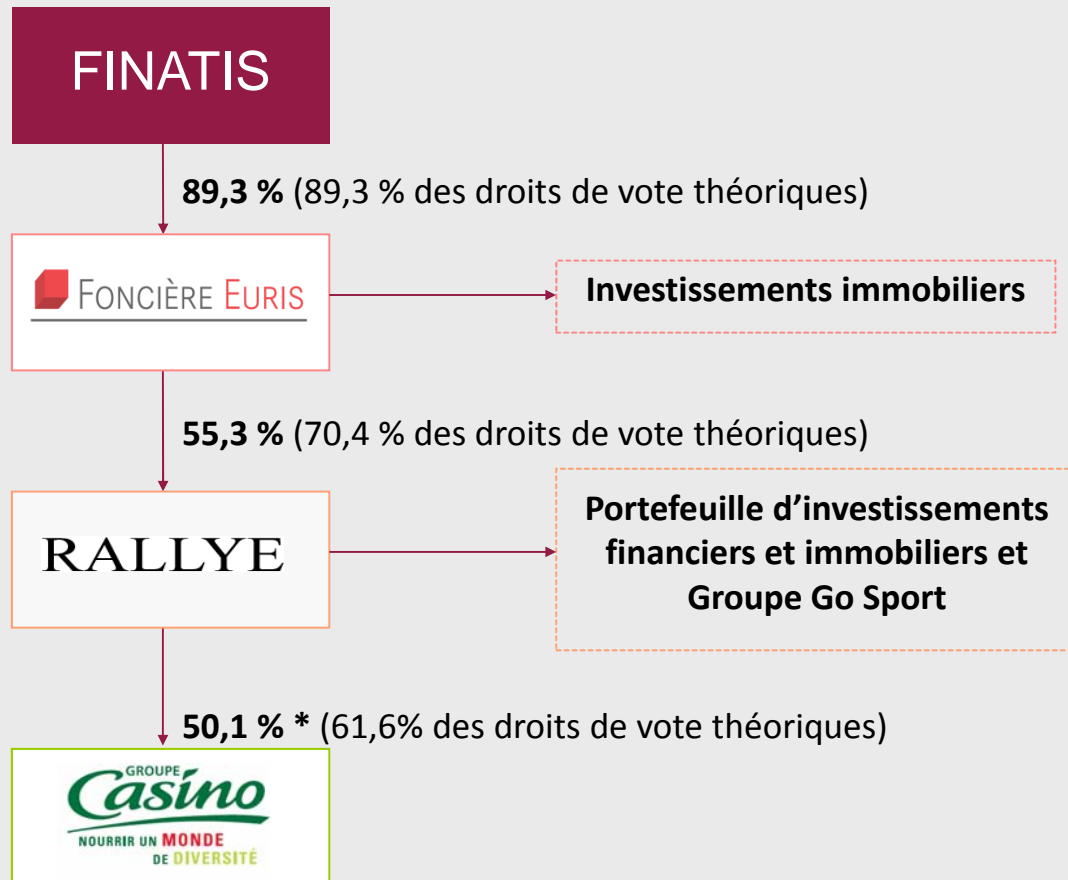
# Sommaire

---

- Activités du Groupe
- Résultats 2015
- Gouvernement d'entreprise / Rapport du Président
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résumé des résolutions

# Activités du Groupe

Organigramme simplifié au  
31 décembre 2015



\* Dont 0,7 % détenu via un *equity swap*



# Chiffres clés

- **Chiffre d'affaires consolidé de 46,1 Md€ en progression de + 1,6 % à taux de change constant**

- **En France :**

- Poursuite de la nouvelle stratégie commerciale de repositionnement prix chez Géant et Leader Price, déploiement de nouveaux concepts chez Géant, Supermarchés Casino et Franprix, rénovation du parc, développement commercial de Monoprix avec des ouvertures en province
- Accélération du redressement de l'activité au S2 2015, qui se poursuit au T1 2016
- Gains de parts de marché continus notamment chez Géant Casino et Leader Price
- Rentabilité en progression au S2 2015 : ROC de 390M€, +34,1% vs. S2 2014

- **À l'international :**

- Bonnes performances d'Exito en Colombie, Uruguay et Argentine
- Au Brésil, bonne tenue de GPA Food et croissance de la part des formats les plus porteurs dans le mix
- Impact négatif du change sur les résultats du Groupe

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>46 145 M€</b>	<b>48 493 M€</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 343 M€</b>	<b>3 191 M€</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,6%</i>
<b>ROC</b>	<b>1 446 M€</b>	<b>2 231 M€</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,6%</i>
<b>Résultat net normalisé, part du Groupe</b>	<b>412 M€</b>	<b>556 M€</b>



# Plan de désendettement pour renforcer la flexibilité financière du groupe

- **Plan de désendettement de 4 Md€ déjà atteint à fin avril 2016 :**
  - Cession de la participation du Groupe dans **Big C Thaïlande** réalisée le 21 mars 2016
    - Montant de la transaction de 3,1 Md€ permettant un désendettement consolidé de 3,3 Md€
    - Plus-value réalisée par le Groupe supérieure à 2,4 Md€ en 2016
  - Cession des activités de **Big C Vietnam** réalisée le 29 avril 2016
    - Produits de cession pour le Groupe de 920 M€
    - Plus-value réalisée par le Groupe supérieure à 400 M€ en 2016
- Avec les cessions de ses filiales Big C Thaïlande et Big C Vietnam, le plan de désendettement du Groupe **atteint 4,2 Md€**



# Activité France Retail (1/2)

## ■ Activité France Retail - reprise commerciale confirmée en France

CA HT de 18,9 Md€, 41% du CA Groupe, +1,1 % en organique et +0,6 % en comparable, stratégie équilibrée autour de 3 formats (discount, premium, proximité) :

### ➤ Discount :

#### • Géant :

- CA en croissance en organique\* et comparable\* de **+3,5 % au S2**, grâce à un **positionnement prix compétitif** et au renforcement de l'assortiment
- Poursuite de la hausse au T1 2016 (+4 % en organique\* et en comparable \*)
- Gains continus de parts de marché et bonne orientation des volumes (+4 %) et du trafic client (+4 %) au S2

#### • Leader Price :

- Ventes comparables\* en hausse de **+3,0 % au T4** et poursuite de la hausse au T1 2016 (**+4,5 % en comparable\*** et **+7,2 % en organique\***)
- Progression significative du trafic clients en comparable depuis le T2 2015
- **Développement continu du format hard discount** : parc de 1 224 magasins au 31/12/15, y compris Leader Price Express et franchisés

### ➤ Premium :

#### • Monoprix :

- **Croissance continue des ventes alimentaires** en comparable
- **Bonne performance des ventes textile et maison** grâce à de nombreuses opérations commerciales et collaborations créateurs
- **Rentabilité élevée** pour tous les formats
- Croissance organique tirée par une **expansion très dynamique** (84 ouvertures brutes en 2015) et le développement accéléré des formats porteurs Monop' et Naturalia
- Au T1 2016, le CA croît de 2,3 % en organique\* (ouverture de 80 magasins depuis le T2 2015)

\* Hors essence et calendrier



## Activité France Retail (2/2)

### ➤ Premium (suite) :

#### • Supermarchés Casino :

- CA positif à magasins comparables au S2 2015 (+0,4 %\*)
- **Trafic clients positif** en comparable sur le S2 (+0,8 %)
- Lancement du **nouveau concept** et poursuite des actions sur l'attractivité des magasins
- Au T1 2016, croissance organique\* de **+1,9%** bénéficiant de l'ouverture de 5 magasins et de l'affiliation de 6 nouveaux franchisés depuis le T2 2015

### ➤ Proximité :

#### • Franprix :

- **Ventes positives en comparable** sur le S2 2015
- **Maintien d'une rentabilité élevée** dans un contexte de rénovation des magasins
- **Progression significative du trafic** (+8,9 % au T4 2015) dans les magasins rénovés sous le **nouveau concept qualitatif Mandarine**
- Au T1 2016, le CA est en croissance de **+0,1 %** en comparable\*

#### • Casino Proximité :

- **Forte progression des ventes en comparable\*** au S2 (+7,4 %)
- Rénovation des **magasins intégrés**
- **Fort dynamisme du réseau franchisé** dont l'expansion se poursuit en 2016 (ouverture de 306 magasins depuis le T2 2015)
- Au T1 2016, croissance du CA de **+4,9 %**

- Signature d'un partenariat aux achats avec Dia et extension de l'accord avec Intermarché

\* Hors essence et calendrier





# Activité à l'International

- **Latam Retail – CA de 14,7 Md€ en 2015, en croissance organique de 5,8 %**
  - **GPA Food :**
    - **Portefeuille résilient, en croissance organique de +7,1 % en 2015**, partagé entre 3 types de formats :
      - des enseignes à forte croissance de CA et croissance de marge (cash & carry Assaí)
      - des enseignes à marge élevée dont la croissance se fait par expansion (premium & proximité)
      - une enseigne en relance de ses ventes et soutenue par une marge solide (Extra hypermarchés)
    - **Un profil de plus en plus équilibré entre formats :**
      - Assaí représente 32 % des ventes au T1 2016 contre 28 % sur l'année 2015, avec une croissance organique\* de +25,5 % en 2015 (+36,2 % au T1 2016), des gains de parts de marché et une marge d'EBITDA de 4,2 % en 2015
      - Multivarejo présente des gains de parts de marché en 2015 et une marge d'EBITDA élevée (7,7 %). Premiers résultats positifs sur les ventes de la nouvelle campagne promotionnelle lancée en mars 2016.
  - **Grupo Exito (Colombie, Uruguay et Argentine) :**
    - **Accélération de la croissance des ventes** (+4,0 %\* en 2015 en organique avec +6,6 % au T4)
    - **Marge d'EBITDA élevée**
    - **Amélioration soutenue du CA et de l'EBITDA en Argentine et en Uruguay**
    - **Fort développement dans l'immobilier commercial** – premier opérateur de galeries commerciales en Colombie (31 galeries à fin 2015), avec un développement continu (200 000 m<sup>2</sup> GLA en cours de développement)
- **Latam Electronics – Via Varejo**
  - **CA de 5,2 Md€** en 2015
  - **EBITDA de 334 M€**, soit une marge de 6,4 %
  - **Accélération de plans d'actions** (amélioration de la compétitivité prix et renforcement de l'efficacité des promotions / baisse des coûts et fermeture des magasins non rentables)
  - **Nouveau management** depuis octobre 2015
  - **Gain de parts de marché** au T4 2015

\* Hors essence et calendrier



# E-commerce : progression de l'activité de Cnova et réorganisation

- **Volume d'affaires de 4,8 Md€ en croissance de + 16,4 %** à taux de change constant en 2015 vs. 2014
- **Progression élevée des marketplaces**, dont la quote-part rapportée au volume atteint 20,5 %
- Trafic de 1 711 millions de visites (+ 28,9 %)
- **En France, bonne dynamique commerciale de Cdiscount avec une part de marché\* de 34,4 %** en janvier 2016, soit +3,8 pt sur un an, et des **ventes en progression de +10,2 %**. **Trafic en croissance de +30,5 %** grâce aux nombreuses opérations commerciales lancées tout au long de l'année. La part de marché progresse de +1,5 pt en février 2016\*
- **Au Brésil**, impact sur Cnova Brazil de la récession avec un marché du non-alimentaire fortement négatif
- **Afin d'accélérer le développement de Cdiscount et de renforcer le modèle de Via Varejo, Casino a annoncé la simplification de son pôle E-commerce par les transactions suivantes :**
  - Cnova Brésil serait fusionné avec Via Varejo, qui exploite les magasins Ponto Frio et Casas Bahia, pour créer un leader multicanal
    - « Echange » par Cnova N.V. de ses actions dans Cnova Brésil contre ses propres actions détenues par Via Varejo, ainsi qu'un paiement en cash et le remboursement par Via Varejo à Cnova du prêt d'actionnaire accordé à Cnova Brésil
  - Cnova N.V., société cotée, ne garderait que les activités de Cdiscount
    - Cdiscount est un leader du e-commerce en France, dans un marché porteur
    - La société dispose d'un modèle ayant fait ses preuves, s'appuyant sur les atouts de Casino et sur une proposition client attractive
    - Elle dispose de relais de croissance identifiés : M-commerce, marketplace, maison
  - Une offre volontaire d'achat des actions Cnova N.V. serait proposée par Casino
    - Offre sur les actions des minoritaires de Cnova (8,1% du flottant), au prix de 5,50 USD
    - Une prime de 82% par rapport au dernier cours non affecté, avec un paiement maximum pour Casino de 196 MUSD
    - Sous réserve de la réalisation de l'opération de restructuration et de certaines conditions suspensives

**La transaction devrait être finalisée au troisième ou quatrième trimestre 2016**



# Perspectives

- **Un désendettement significatif**
  - **Accélération du désendettement du Groupe et en particulier de la France \***
    - La réorganisation de la structure de Casino en Amérique latine en août 2015 a contribué pour plus de 1,6 Md€ à la réduction de la DFN
    - **L'objectif de 4 Md€ de cession a déjà été dépassé au S1 2016** avec la cession de la Thaïlande et du Vietnam
  - Les filiales de Casino en Amérique latine disposent de bilans solides
- **Une stratégie de rotation des actifs – maximisation de la valeur des actifs cédés**, à l'instar de la Thaïlande et du Vietnam
- **Une croissance rentable en France**
  - **Stratégie différenciée autour de 3 formats** qui répondent aux besoins actuels et futurs (Discount, Premium, Proximité)
- **En E-commerce, poursuite de la croissance et amélioration de la rentabilité**
  - En France, **poursuite de la forte dynamique de croissance de Cdiscount** – objectif de ROC 2016 en amélioration
  - A l'international, **réduction des pertes et recentrage sur Cnova Brazil**
    - Cession des sites en Thaïlande et au Vietnam et fermeture des sites en Equateur et au Panama
    - Ambition de rapprocher l'EBITDA de Cnova Brazil de l'équilibre en 2016
- **Consolidation du leadership et croissance en Amérique latine dans la distribution alimentaire et en immobilier commercial**
  - Poursuite d'une **gestion axée sur la baisse des coûts et le contrôle des Capex** dans un contexte de crise économique
  - Croissance des enseignes afin de répondre à l'évolution des modes de consommation
  - **Poursuite du développement de l'immobilier commercial** – en Colombie, annonce de la création d'un fonds immobilier privé avec levée d'environ 200 M\$
- **Objectifs 2016 France Retail**
  - EBITDA d'environ 900 M€
  - ROC supérieur à 500 M€
  - Free cash flow\* après frais financiers et paiement du dividende\*\* d'au moins 200 M€

\* Périmètre holding du groupe Casino, incluant notamment les activités françaises et les holdings détenues à 100%.

\*\* Cash-flow opérationnel après IS des activités françaises – Capex des activités françaises + dividendes reçus des filiales internationales et des sociétés mises en équivalence – dividendes payés (y compris coupons de la dette hybride) – frais financiers nets.

# Les actifs de Rallye au 31 décembre 2015

- Rallye s'est renforcé au capital de Casino en 2015 (+ 1,7 %, représentant un investissement de 126 M€) et détient désormais 50,1 % des actions (dont 0,7 % via un equity swap) et 61,6 % des droits de vote de **CASINO**
- Rallye détient un **portefeuille d'investissements diversifiés de 102 M€** dont la valeur s'est appréciée de 5 M€ en 2015 :
  - Un montant net de 46 M€ a été encaissé sur ce portefeuille en 2015
  - Le portefeuille est composé au 31 décembre 2015 :
    - de programmes immobiliers pour 18 M€, en coût historique
    - et de private equity pour 84 M€, en valeur de marché
- Rallye détient 100% du capital de **GROUPE GO SPORT – poursuite de la croissance en 2015** :
  - **Ventes de Groupe GO Sport de 680 M€ en 2015** (contre 655 M€ en 2014), en croissance soutenue de +3,2 % en comparable et à taux de change constant
  - **Forte croissance du volume d'affaires du Groupe** en lien avec le développement de tous les réseaux (intégrés, affiliés, e-commerce), qui s'établit à plus de 830 M€ en 2015, contre 740 M€ deux ans plus tôt
  - **EBITDA et ROC en progression** par rapport à l'exercice 2014
  - **En France** – Chiffre d'affaires de 394 M€ en 2015 (parc de 124 magasins)
    - Poursuite de la dynamique commerciale de GO Sport France
    - **Développement accéléré de l'affiliation**, avec 17 magasins à fin 2015, contre 7 à fin 2013
    - **Croissance soutenue du site e-commerce de l'enseigne**, qui voit son volume d'affaires multiplié par 2 par rapport à 2014, et **renforcement de la stratégie multicanale**
    - **6<sup>ème</sup> année de croissance consécutive pour Courir** – Chiffre d'affaires de 220 M€ en 2015 et un parc de 197 magasins
  - **A l'international** – poursuite du développement en franchise notamment en Pologne (30 magasins en fin d'année) avec l'ouverture du premier magasin sous enseigne Courir à Varsovie

# Une situation de liquidité solide

- **La DFN de Rallye s'établit à 2 968 M€ au 31 décembre 2015** (vs 2 798 M€ au 31 décembre 2014), soit une augmentation de 44 M€ hors achat de titres Casino
- **Forte baisse du coût de l'endettement financier net de Rallye**, de 165 M€ à 112 M€, soit une amélioration supérieure aux 40 M€ annoncés. Rallye a remplacé au cours des derniers semestres la majorité de ses financements onéreux par des ressources moins coûteuses.
- **Maturité moyenne des lignes de crédit portée à 4,6 ans** (vs 4,1 ans à fin 2014), suite notamment au refinancement du crédit syndiqué Rallye de 725 M€. Les financements obligataires disposent également d'une maturité longue de 3,5 ans.
- **Un échéancier de la dette maîtrisé, avec une seule maturité sur les 2 prochaines années** (389 M€ d'obligations en novembre 2016, puis aucune échéance en 2017)
- **Situation de liquidité très 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 31/12/2015**



**Posnania - Poznan**



**L'Heure Tranquille - Tours**



**Serenada / Krokus - Cracovie**



**Fenouillet - Toulouse**

# Le portefeuille immobilier au 31 décembre 2015

- 1 centre commercial en exploitation :
  - « L'Heure Tranquille » à Tours (France)
  
- 3 centres commerciaux en construction :
  - « Fenouillet » à Toulouse (France)
  - « Posnania » à Poznan (Pologne)
  - « Serenada / Krokus » à Cracovie (Pologne)
  
- **Au 31 décembre 2015, la valeur de ces investissements s'élevait à 91 M€, dont 33 M€ de plus-values latentes.**

# Évolutions du portefeuille en 2015

## CESSIONS 2015 :

- **Cession du centre commercial Riviera situé à Gdynia (Pologne)**
  - Le centre commercial Riviera situé à Gdynia en Pologne a été cédé en 2015 et a permis l'encaissement en 2015 de 84 M€ pour Foncière Euris et de dégager une plus-value de 41 M€.
  
- **Cession du centre commercial Loop 5 situé à Weiterstadt (Allemagne)**
  - La cession du centre commercial « Loop 5 » à Weiterstadt en Allemagne a été finalisée en décembre 2015 et a permis l'encaissement de 14 M€ pour Foncière Euris et de dégager une plus-value de 4 M€.

## INVESTISSEMENTS 2015 :

- **Signature d'une promesse de vente pour l'acquisition du centre commercial Krokus à Cracovie (Pologne)**
  - Une promesse de vente a été signée en septembre 2015 avec le propriétaire du centre commercial existant Krokus, adjacent au projet Serenada et l'acquisition a été réalisée début 2016.
  - Le projet Serenada sera relié par une jonction de 25 000 m<sup>2</sup> au centre commercial existant Krokus, l'ensemble constituant à terme un ensemble commercial de 98 000 m<sup>2</sup>.



- Comptes consolidés
- Comptes individuels

En millions d'euros	Exercice		Variation 2015/2014	
	2015	2014		
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	46 841	49 168	- 2 327	Le CA du groupe Casino est impacté par les dépréciations des devises brésilienne et colombienne face à l'euro. A taux de change constants, le groupe enregistre une progression de 1,6 % de son CA.
<b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>	1 526	2 231	-705	La diminution du ROC est la conséquence de la forte contraction de l'activité Latam Electronics à partir du T2 2015, conjuguée à l'inflation des coûts et aux effets de change négatifs constatés sur le Brésil.
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>81</b>	<b>707</b>	<b>-626</b>	
<b><i>Dont part du Groupe</i></b>	<b>-71</b>	<b>-8</b>	<b>-63</b>	Baisse de la contribution de Casino et absence de résultat non récurrent.

# Comptes individuels

En millions d'euros	Exercice		Variation 2015/2014
	2015	2014	
Dividende Foncière Euris	18,0	17,0	+1,0
Dividendes autres filiales	0,6	0,3	+0,3
Frais financiers y compris commissions bancaires	(4,7)	(5,2)	+0,5
Résultat sur placements et actifs	4,2	3,9	+0,3
Autres produits ou charges	(0,6)	(0,9)	+0,3
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>17,5</b>	<b>15,1</b>	<b>+2,4</b>
Résultat net par action, en euros	3,1	2,7	+0,4

- **Le dividende proposé est de 2 € par action, stable par rapport à l'an dernier.**
  - Mise en paiement le 7 juillet 2016 avec date de détachement le 5 juillet 2016.

# Gouvernement d'entreprise / Rapport du Président

---

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

# Organisation et fonctionnement du Conseil d'Administration (1/2)

- **Le Conseil d'Administration est composé de 4 membres, dont :**
  - 1 administrateur indépendant, Monsieur Alain DELOZ,
  - 1 femme administrateur, Madame Virginie GRIN, représentant permanent de la société MATIGNON DIDEROT, conformément aux principes de gouvernement d'entreprise notamment issus du code AFEP/MEDEF.
- **Il est assisté, dans le cadre d'une bonne gouvernance, 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 2015**
  - Le Conseil d'Administration s'est réuni 4 fois en 2015, avec un taux de participation de 100%. Outre ses missions habituelles, le Conseil a notamment examiné l'activité et les résultats des filiales, le fonctionnement et l'organisation du Conseil ainsi que le renouvellement des mandats d'administrateurs.
  - Le Comité d'Audit s'est réuni 3 fois en 2015, avec un taux de participation de 100%. Il a examiné les comptes annuels et semestriels ainsi que le rapport du président sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques.
- **Dans ce cadre, nous vous proposons, en vue d'accueillir au sein du Conseil d'Administration 40 % de femmes dès 2016 conformément au code AFEP/MEDEF :**
  - d'une part, le renouvellement des mandats de Messieurs Didier LÉVÊQUE et Alain DELOZ et des sociétés EURIS, représentée par Monsieur Jacques DUMAS, et MATIGNON DIDEROT, représentée par Madame Virginie GRIN
  - et d'autre part, la nomination de la société PAR-BEL 2, représentée par Madame Odile MURACCIOLE.
- **Augmentation corrélative du nombre de membres du Conseil d'Administration de 4 à 5.**

## Organisation et fonctionnement du Conseil d'Administration (2/2)

- **Jetons de présence alloués aux administrateurs en 2015 et versés en 2016**
  - 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 et jeton complémentaire de 5 000 euros pour les membres du Comité d'Audit, majoré du même montant pour la présidence du Comité.
  
- **Fixation du montant global annuel des jetons de présence**
  - Compte-tenu de la nomination d'une nouvelle administratrice, il est proposé de fixer le montant global des jetons de présence à 50 000 euros à compter de l'exercice 2016.

- **Le Président – Directeur Général**
  - Depuis le 14 avril 2010, Monsieur Didier Lévêque, exerce les 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.
  
- **Rémunération du Président – Directeur Général**
  - La rémunération du Directeur Général ne comprend qu'une partie fixe de 15 245 euros bruts.
  - Il ne bénéficie pas d'indemnité de départ en cas de cessation de ses fonctions de Président - Directeur Général, ni de système de retraite à prestations définies et n'est pas attributaire d'options ni d'actions gratuites de la société.

## La Direction Générale

### Rémunération du Président-Directeur Général – Avis consultatif de l'Assemblée générale

- Conformément aux recommandations issues du code AFEP/MEDEF révisé en novembre 2015, la présente Assemblée générale est appelée aux termes de la 10<sup>ème</sup> résolution à émettre 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 2015. 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 2015	
	Par la société Finatis	Par les sociétés contrôlées
Rémunération fixe	15 245 €	Sans objet
Actions gratuites	Sans objet	9 847 actions gratuites Rallye (77 309 €)
Régime de retraite supplémentaire	Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies en vigueur au sein du Groupe	
Jetons de présence	5 000 €	114 346 €
<i>Autres éléments de rémunérations visés par le code AFEP/MEDEF<sup>(1)</sup></i>	Sans objet	

<sup>(1)</sup> Tels que rémunération variable annuelle différée ou pluriannuelle, rémunération exceptionnelle, avantages en nature, indemnités en cas de cessation de fonctions, indemnités relatives à une clause de non-concurrence...



# Rapports des commissaires aux comptes

---

- Cailliau Dedouit et Associés
- Ernst & Young et Autres

# Rapports des commissaires aux comptes à l'Assemblée Générale Ordinaire

- **Rapports sur les comptes**
  - Annuels
  - Consolidés
  
- **Rapport sur les conventions et engagements réglementés**
  
- **Rapport sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne**

## Rapport annuel

- Comptes annuels

(pages 164 et 165 du rapport annuel 2015)

## Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve, ni observation sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes établis conformément aux règles et principes comptables français

## 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 151 et 152 du rapport annuel 2015)

## Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve, ni observation sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes établis conformément au référentiel IFRS

## Justification des appréciations

- Valeur des actifs non courants
- Provisions pour risques et charges

## Vérification spécifique

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

# Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

*(pages 166 et 167 du rapport annuel)*

- **Nouvelles conventions**
  - Néant
  
- **Conventions antérieures déjà approuvées, dont l'exécution s'est poursuivie**
  - Avec Euris SAS : avenant n° 1 à la convention de conseil stratégique et d'assistance technique – modification de la détermination du montant de la prestation à compter de 2015 (549 000 euros hors taxes en 2015).
  
  - 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 sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne

*(page 174 du rapport annuel)*

- **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**  
Absence d'observation.



**FINATIS**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
DU 20 MAI 2016

---

- **Résumé des résolutions soumises à  
l'Assemblée générale ordinaire du 20 mai 2016**



- **Approbation des comptes annuels de la société de l'exercice clos le 31 décembre 2015**

## **Approbation :**

- du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes,
- des comptes au 31/12/2015 faisant apparaître un bénéfice de **17 484 409,12 euros**,
- des actes et des opérations de l'exercice.

- **Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015**

## Approbation :

- du rapport du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes,
- des comptes au 31/12/2015 faisant apparaître un bénéfice net de l'ensemble consolidé de **81 millions d'euros**.

- **Affectation du résultat de la société**

Approbation de l'affectation du bénéfice distribuable d'un montant de **96 215 919,67 euros**, à hauteur de **11 313 720 euros** à la distribution d'un dividende et le solde, soit **84 902 199,67 euros**, au report à nouveau.

Chaque action recevra ainsi un dividende de **2 euros** dont la mise en paiement interviendra le **7 juillet 2016**.

- **Conventions de l'article L.225-38 du Code de commerce**

Prise d'acte d'absence de nouvelles conventions au titre de l'exercice 2015.

# Cinquième résolution

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

## Sixième résolution

---

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

# Septième résolution

---

- Renouvellement du mandat d'administrateur de **la société Euris**, pour une durée d'un an.

# Huitième résolution

---

- Renouvellement du mandat d'administrateur de **la société Matignon Diderot**, pour une durée d'un an.



# Neuvième résolution

- Nomination de la **société Par-Bel 2** en qualité de nouvel administrateur, pour une durée d'un an, représentée par Madame Odile MURACCIOLE.

## Dixième résolution

---

- Avis sur les **éléments de rémunération** du Président-Directeur Général tels que communiqués lors de la présentation du Gouvernement d'entreprise.

- Fixation du montant global annuel des **jetons de présence** à allouer aux membres du conseil d'administration : somme globale de 50 000 euros, contre 40 000 euros précédemment, compte-tenu de la nomination d'un nouvel administrateur.

## Douzième résolution

- **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 **125 euros**.

- **Pouvoirs pour formalités**



**FINATIS**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE  
DU 20 MAI 2016

---