

FINATIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DU 22 MAI 2015

- **Ordre du jour de l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 22 mai 2015**

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire annuelle

- 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 2014,
- Rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leurs missions,
 - Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014,
 - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014,
 - Affectation du résultat de la société,
 - Virement du poste « réserves réglementées, réserves pour actions propres » au poste « autres réserves »,
 - 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,
 - Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux comptes titulaire,
 - Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux comptes suppléant,
 - Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 à Monsieur Didier Lévêque, Président-Directeur Général,
 - Autorisation d'achat par la société de ses propres actions,
 - Pouvoirs pour formalités.

De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

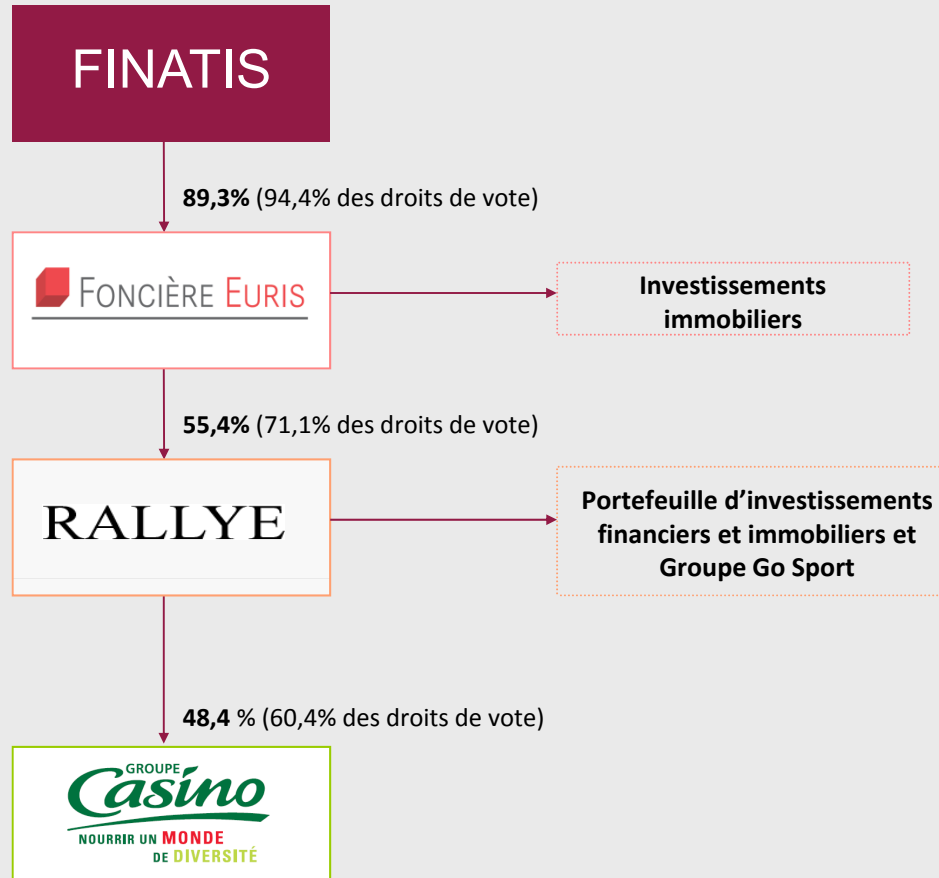
- Rapport du conseil d'administration,
- Rapports spéciaux des commissaires aux comptes,
 - Autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions détenues en propre dans le cadre d'un programme de rachat,
 - Délégation de compétence à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfiques, 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 le montant initial des émissions avec maintien du droit préférentiel de souscription en cas de demandes de souscriptions excédentaires,
 - Limitation globale des autorisations financières conférées au Conseil d'administration,
 - Mise à jour de l'article 25 des statuts relatif aux conventions réglementées,
 - Mise à jour de l'article 39 des statuts relatif à l'admission aux assemblées,
 - Renonciation à l'attribution légale d'un droit de vote double issue des nouvelles dispositions de l'article L.225-123 du code de commerce et modification corrélative de l'article 42 des statuts relatif au droit de vote ,
 - Pouvoirs pour formalités.

Sommaire

- Activités du Groupe
- Résultats 2014
- Gouvernement d'entreprise
- Résumé du rapport du conseil d'administration
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résumé des résolutions

Activités du Groupe

Organigramme simplifié au
31 décembre 2014





Chiffres clés

- **Progression du chiffre d'affaires en organique de +4,7%, à 48,5 Mds€**
 - **En France :**
 - fin du cycle de repositionnement tarifaire des enseignes discount (Géant et Leader Price)
 - développement satisfaisant des enseignes qualitatives et de proximité
 - **À l'international :**
 - croissance organique soutenue des activités de distribution (+6,8%) sous l'effet d'une forte dynamique d'expansion
 - **E-commerce :** Forte croissance du volume d'affaires de Cnova de +27%
- **Progression du ROC en organique de +5,6%**
- **Résultat net normalisé Part du Groupe de 556M€ en recul** sous l'effet du change et des baisses de prix en France
- **Dette financière nette au 31 décembre 2014 à 5 822M€, soit 1,8x l'EBITDA**

	2014	Variation organique* vs. 2013
Chiffre d'affaires	48 493 M€	+ 4,7%
EBITDA	3 191 M€	+ 4,1%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>6,6%</i>	<i>stable</i>
ROC	2 231 M€	+ 5,6%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>4,6%</i>	<i>+7 pdb</i>
Résultat net normalisé, part du Groupe	556 M€	- 3,9% à taux de change constants

* A périmètre comparable, taux de change constant et hors effets essence et calendaire



Activité France Retail

- **Activité France Retail** – regroupant Casino France, Monoprix et Franprix-Leader Price
 - CA HT de 18,8Mds€, 39% du CA Groupe, -2,1% en organique
- Fin du cycle de repositionnement tarifaire des enseignes discount et développement satisfaisant des enseignes qualitatives et de proximité
 - **Géant** :
 - performance positive des ventes alimentaires au T4 2014 et au T1 2015
 - augmentation des volumes à magasins comparables grâce à la forte baisse des prix (Géant est désormais co-leader en prix sur le segment des hypermarchés et affiche un trafic positif)
 - **Leader Price** :
 - réaffirmation du modèle discount (enseigne désormais la moins chère du marché)
 - volumes en hausse de +5,7% en organique au T1 2015
 - lancement d'un nouveau format discount de proximité : Leader Price Express combinant proximité et discount
 - **Monoprix** :
 - poursuite de l'expansion sous différents formats (Monoprix, Monop', Naturalia ...)
 - maintien d'une marge élevée et bonne performance des ventes alimentaires (+1,3% au T1 2015)
 - **Magasins de proximité** :
 - bonne performance opérationnelle de Franprix
 - redressement progressif des ventes et amplification de la tendance au T1 2015
 - succès des rénovations et reprise de l'expansion en franchise de Vival et Spar
- Mise en place d'un accord de partenariat dans le domaine des achats (Intermarché)
- Poursuite de la stratégie centrée sur les 4 priorités du Groupe : enseignes discount (hypermarché et Leader Price), enseignes qualitatives, proximité et E-commerce
- Rentabilité en repli (396M€ de ROC ; -28,1% en organique) sous l'effet des baisses de prix importantes réalisées notamment chez Leader Price



Activité à l'International

- **Activité à l'International** – regroupant *Latam Retail, Latam Electronics et Asie*
 - CA HT de 26,2Mds€, 54% du CA Groupe, +6,8% en organique
 - **Latam Retail** : CA en croissance organique **+8,8% à 15,4 Mds€**
 - **Latam Electronics** : CA en croissance organique **+4,0% à 7,2 Mds€**
 - **Asie** : CA en croissance organique **+4,2% à 3,5 Mds€**

- Portefeuille d'actifs équilibré autour de 3 pays : Brésil, Thaïlande, Colombie

- Très bonnes performances malgré les effets de change défavorables, principalement liés à la dépréciation du real (*impact désormais neutre en 2015 suite au mouvement inverse du real et de l'euro*)
 - **Colombie, Thaïlande et Vietnam** :
 - amélioration de l'environnement macroéconomique
 - performances opérationnelles et financières très satisfaisantes

 - **Brésil** :
 - ralentissement économique
 - mais rentabilité en forte hausse grâce aux efforts de gestion

- **Forte progression de la rentabilité** grâce aux plans d'efficacité opérationnelle

- **Poursuite de la forte dynamique d'expansion** dans toutes les zones : 752 ouvertures nettes de magasins à l'international (contre 642 en 2013)



Cnova : poursuite d'un développement à un rythme très soutenu

Forte croissance en 2014 et poursuite au T1 2015:

- **GMV*** de 4,5Mds€ en croissance de **+26,6%** en 2014 (+28,2% au T1 2015)
- **14,8 millions de clients actifs** dans le monde au T1 2015 (+27,6%)
- **Croissance adossée aux réseaux de magasins** du groupe Casino dans le monde
 - 19 100 points de retrait au total en France à fin mars 2015
 - Déjà 100 points de retrait au Brésil à fin 2014 et 210 à fin mars 2015 à travers le Click & Collect des magasins Extra
- **Un modèle d'activité à faibles coûts et prix bas combinant croissance rentable et génération de trésorerie nette significative à 203M€ (x3,6)**
- **Cnova est désormais le 6^{ème} acteur mondial coté opérant 22 sites dans 11 pays**
- **Cotation sur le NASDAQ Global depuis le 24/11/2014** et cotation secondaire sur Euronext Paris depuis le 23 janvier 2015

*GMV : volume d'affaires



Chiffre d'affaires du T1 2015 en croissance de +5,3% à 11,9 Mds€

En M€	T1 2015	Croissance totale	Croissance organique *
Total activités poursuivies	11 911	+ 5,3%	+ 2,7%
France Retail	4 426	- 2,1%	- 1,3%
International Retail	6 579	+ 9,2%	+ 3,7%
E-commerce	906	+ 17,7%	+ 17,3%

France Retail :

- amélioration séquentielle des ventes à magasins comparables de toutes les enseignes par rapport au trimestre précédent
- progression des volumes tant en comparable (+ 0,3%) qu'en organique (+ 0,6%)

Latam Retail :

- forte hausse du CA grâce à une accélération de la croissance organique et à l'intégration de Super Inter en Colombie

Latam Electronics :

- ventes globalement stables hors impact des fermetures de magasins demandées par l'Autorité de la Concurrence

Asie :

- croissance organique en amélioration sensible par rapport au T4 2014 et croissance à magasins comparables positive

Cnova :

- forte croissance du chiffre d'affaires net avec un accroissement de la fidélité clients
- progression très élevée des marketplaces sur les deux zones géographiques

* Hors essence et calendaire



Bilan et perspectives

- **A fin 2014, le groupe Casino présente un profil diversifié sur des pays et des formats porteurs**
 - Le CA de Casino a progressé de 67% sur les 5 dernières années pour dépasser 48Mds€ et se situer au rang de 11^{ème} distributeur mondial
 - Cette forte croissance s'est appuyée sur le développement prioritaire des pays et des formats porteurs
 - Casino dispose d'un mix de formats et d'implantations permettant une diversification géographique, avec des positions de leader en Amérique latine et en Asie du Sud-Est
 - Cette stratégie, qui donne la priorité aux formats de discount, qualitatifs, de proximité et de e-commerce, est bien adaptée aux tendances actuelles de consommation

- **En 2015, le groupe Casino se fixe pour objectifs :**
 - **En France * :**
 - ✓ une progression du chiffre d'affaires annuel en organique
 - ✓ un ROC annuel supérieur à celui de l'exercice précédent
 - **A l'international * :**
 - ✓ une croissance organique soutenue de l'activité
 - ✓ une croissance du ROC supérieure à celle du CA
 - **Au total, une progression organique du ROC**
 - **Une amélioration de son ratio DFN/EBITDA de l'ordre de 0,2x**

* Hors e-commerce

Les actifs de Rallye au 31 décembre 2014

- Rallye détient 48,4% des actions et 60,4% des droits de vote de **CASINO**
- Rallye détient un **portefeuille d'investissements diversifiés de 143 M€** dont la valeur s'est appréciée de 5 M€ en 2014 :
 - Un montant net de 74 M€ a été encaissé sur ce portefeuille en 2014
 - Le portefeuille est composé au 31 décembre 2014 :
 - de programmes immobiliers pour 27 M€, en coût historique
 - et de private equity pour 116 M€, en valeur de marché
- Rallye détient 100% du capital de **GROUPE GO SPORT** - *retrait de la cote à l'issue d'une OPAS et d'un retrait obligatoire initié par Rallye au prix de 9,10 euros par action*
 - **Retour à la croissance du CA de Groupe Go Sport (+2,9% en comparable en 2014) avec une accélération séquentielle au fil de l'année**
 - **Relance de la dynamique commerciale de GO Sport France** (CA de +5,6% vs. +2,0% au T3)
 - **Excellente progression du CA de Courir** (+10,8% sur l'année en comparable), confirmant le succès de l'enseigne, avec des ventes en croissance pour la 5^{ème} année consécutive
 - **Développement du cross-canal :**
 - GO Sport : accélération du développement de l'affiliation et du site e-commerce et lancement de la marketplace
 - Courir : lancement réussi de l'affiliation en France et du site e-commerce
 - à l'international : poursuite du développement en franchise
 - signature d'un protocole d'accord avec Twinner, qui a permis l'intégration de plus d'une centaine de magasins affiliés
 - **EBITDA et ROC du Groupe en légère hausse en 2014**

Une situation de liquidité solide

- **La DFN de Rallye s'établit à 2 798 M€ au 31 décembre 2014** (vs 2 697 M€ au 31 décembre 2013), dont 375 M€ d'obligations échangeables à tout moment en actions Casino (à partir d'un cours de l'action de 108,35€). La DFN retraitée de cet échange s'élève à 2 458 M€
- **2 243M€ de dette obligataire de maturité moyenne 3,8 ans au 31/12/2014** (vs. 3,1 ans au 31/12/2013) suite aux opérations réalisées sur l'année (la maturité moyenne est passée à 4,5 ans après remboursement de l'obligation d'échéance 20/01/2015)
- **470M€ de prêts bancaires et placements privés dont la maturité a été allongée à 3,7 ans à fin 2014** (vs. 2,4 ans à fin 2013)
- **1 885M€ de lignes de crédit confirmées non utilisées à maturité moyenne de 5,0 ans**
- Renouvellement sur 2014 de plus d'1Md€ de financements au coût moyen de 6,2% par des ressources en moyenne 2 fois moins onéreuses et ayant permis un gain moyen de maturité de plus de 3 ans. Suite aux refinancements opérés en 2014, les frais financiers de Rallye devraient s'améliorer d'au moins 40M€ en 2015
- **Ratio de couverture de la DFN par les actifs de 1,65x au 18 mai 2015** (ANR par action de 37,1€)



LOOP 5 - Weiterstadt



L'Heure Tranquille - Tours



Riviera – Gdynia

Le portefeuille immobilier au 31 décembre 2014

- 3 centres commerciaux en exploitation au 31 décembre 2014 :
 - « Riviera » à Gdynia (Pologne)
 - « LOOP 5 » à Weiterstadt (Allemagne)
 - « l'Heure Tranquille » à Tours (France)

- 1 centre commercial en construction :
 - « Posnania » à Poznan (Pologne)

- 2 centres commerciaux en projet :
 - « Serenada » à Cracovie (Pologne)
 - « Fenouillet » à Toulouse (France)

- **Au 31 décembre 2014, la valeur de ces investissements s'élevait à 165 M€, dont 29 M€ de plus-values latentes.**

Évolutions du portefeuille en 2014

CESSIONS 2014 :

- **Cession du centre commercial de Beaugrenelle à Paris (XV^{ème} arrondissement)**
 - La vente définitive du centre commercial Beaugrenelle est intervenue le 29 avril 2014 pour un montant de 700 M€ acte en mains, permettant à Foncière Euris et Rallye de céder leurs participations résiduelles respectives de 5% dans le centre commercial
 - Encaissement pour Foncière Euris de 14 M€ et impact de 20 M€ sur le résultat consolidé en 2014
 - Encaissement additionnel (complément de prix et cession du bail à construire de Mercure II) de 640K€ le 31 mars 2015

- **Cession du terrain adjacent au centre commercial ALEXA à Berlin**
 - Cession réalisée le 27 juin 2014 ayant permis un encaissement de 4M€ pour Foncière Euris

INVESTISSEMENTS 2014 :

- **Serenada à Cracovie**
 - Foncière Euris a investi 14 M€ dans le projet Serenada aux côtés de Mayland, la filiale immobilière de Casino en Pologne

- **Fenouillet à Toulouse**
 - Foncière Euris a investi 23 M€ dans ce projet, aux côtés de Mercialys

Les actifs de la société Finatis

- **La participation de Finatis dans Foncière Euris** est restée stable à 89,3%, directement et indirectement. La participation directe de Finatis dans Foncière Euris a été portée de 79,2% à 84,1% en 2014, suite à la Transmission Universelle de Patrimoine de la société Eurisma.
- La valeur comptable brute des **placements de Finatis** s'élevait à 42 M€ au 31 décembre 2014, vs. 71 M€ au 31 décembre 2013. Les mouvements sur l'exercice 2014 correspondent à des cessions d'actions d'organismes de placement collectif et à une souscription d'emprunt obligataire d'échéance 2015.
- **La dette financière** brute de Finatis au 31 décembre 2014 s'élevait à 149 M€, vs. 174 M€ au 31 décembre 2013.
La dette financière nette est restée stable à 107 M€.

- Comptes consolidés
- Comptes individuels

En millions d'euros	Exercice		Variation 2014/2013	
	2013 retraité	2014		
Chiffre d'affaires HT	48 526	49 168	+ 642	Progression de l'activité en 2014 sous l'effet de la croissance de Casino (4,7% en organique). Il n'y a pas eu d'élément exceptionnel lié à des variations de périmètre tels qu'en 2013 avec l'intégration de GPA et de Monoprix.
Résultat opérationnel courant (ROC)	2 320	2 231	-89	Baisse du ROC publié sous l'effet de la baisse des prix des entités de Casino en France (en hausse de 5,6% en organique). La rentabilité à l'international augmente et contribue pour 82% au ROC du groupe Casino.
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 281	707	-574	Comprenait en 2013 le produit de réévaluation de 548 M€ généré par la perte de contrôle de Mercialys.
<i>Dont part du Groupe</i>	80	-8	-88	Baisse de la contribution de Casino en l'absence de résultat non récurrent. En revanche, hausse de la contribution de Rallye avec la baisse des frais financiers (+21 M€) et de Foncière Euris avec la cession de Beaugrenelle (+20 M€).

Les comptes 2013 ont été retraités conformément à l'application de la norme IFRS 11, à l'interprétation IFRIC 21 et la détermination de la juste valeur de Monoprix.

Comptes individuels

En millions d'euros	Exercice		Variation 2014/2013
	2013	2014	
Dividende Foncière Euris	17,0	17,0	-
Dividendes autres filiales	0,3	0,3	-
Frais financiers y compris commissions bancaires	(5,8)	(5,2)	+0,6
Résultat sur placements et actifs	2,6	3,9	+1,3
Autres produits ou charges	(0,6)	(0,9)	(0,3)
Résultat net de l'exercice	13,5	15,1	+1,6
Résultat net par action, en euros	2,4	2,7	+0,3

- **Le dividende proposé est de 2 € par action, stable par rapport à l'an dernier.**
 - Mise en paiement le 2 juin 2015 avec date de détachement le 29 mai 2015.

- 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, 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 2014**
 - Le Conseil d'Administration s'est réuni 4 fois en 2014, 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 2 fois en 2014, 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 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**

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

- **Jetons de présence alloués aux administrateurs en 2014 et versés en 2015**
 - 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.

- **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.

La Direction Générale

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

- Conformément aux recommandations issues du code AFEP/MEDEF, les éléments de la rémunération due ou attribuée par la société et les sociétés contrôlées soumis au vote consultatif des actionnaires sont les suivants :

Éléments de la rémunération	Montant dû ou attribué au titre de 2014	
	Par la société Finatis	Par les sociétés contrôlées
Rémunération fixe	15 245 €	Sans objet
Actions gratuites	Sans objet	4 431 actions gratuites Rallye (126 151 €)
Régime de retraite supplémentaire		Régime de retraite supplémentaire à cotisations définies en vigueur au sein du Groupe
Jetons de présence	5 000 €	105 000 €
<i>Autres éléments de rémunérations visés par le code AFEP/MEDEF⁽¹⁾</i>	Sans objet	

(1) 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...

Résumé du rapport du conseil d'administration

- **Résumé du rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2015**

Délégations de compétence pour une durée de 26 mois 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€*)**
- **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 (*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*) avec maintien du droit préférentiel de souscription**

Autorisations pour une durée de 26 mois à l'effet :

- **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*

- **De réduire le capital social par annulation des actions détenues en propre, dans la limite de 10% du capital par périodes de 24 mois**

Mise à jour des statuts

- **Mise à jour de l'article 25 des statuts relatif aux conventions réglementées** (renvoi notamment à l'article L225-38 du Code de commerce suite aux nouvelles dispositions issues de l'ordonnance du 31 juillet 2014)
- **Mise à jour de l'article 39 des statuts relatif à l'admission aux Assemblées** (modification du délai d'inscription en compte des titres des actionnaires avant les assemblées)
- **Renonciation à l'attribution légale d'un droit de vote double issue des nouvelles dispositions de l'article L.225-123 du Code de commerce et modification en conséquence de l'article 42 des statuts relatif au droit de vote**

Rapports des commissaires aux comptes

- Cailliau Dedouit et Associés
- Ernst & Young et Autres

Rapports des commissaires aux comptes à l'Assemblée Générale Ordinaire (AGO)

- **Sur les comptes**
 - 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**

Rapport annuel

- Comptes annuels

(Page 160 du rapport annuel 2014)

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

(Page 146 du rapport annuel 2014)

Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve, avec une observation sur le changement de méthode comptable résultant de l'application de la norme IFRS 11 relative aux partenariats et à l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des taxes

Justification des appréciations

- Valeur des goodwill et autres actifs non courants

Vérification spécifique

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

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

(page 162 du rapport annuel)

- **Convention soumise à l'approbation de l'assemblée générale**
 - 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.

- **Conventions antérieures déjà approuvées, dont l'exécution s'est poursuivie**
 - Avec Euris SAS : convention de conseil et d'assistance.

 - Avec le Président-Directeur général : affiliation au régime de prévoyance et au régime de retraite supplémentaire à cotisations définies.

Rapport sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne

(page 52 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.

Rapports des commissaires aux comptes à l'Assemblée Générale Extraordinaire (AGE)

(pages 169 et 170 du rapport annuel)

- **Sur la réduction du capital social**

(Résolution n° 15)

- Absence d'observation

- **Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien du droit préférentiel de souscription**

(Résolutions n° 17 et 18)

- 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).

- Etablissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de cette délégation.

FINATIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DU 22 MAI 2015

- **Résumé des résolutions soumises à l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 22 mai 2015**

I ■ 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 31/12/2014 faisant apparaître un bénéfice de **15 098 478,49 euros**,
- 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 31/12/2014 faisant apparaître un bénéfice net de l'ensemble consolidé de **707 millions d'euros**.

- **Affectation du résultat de la société**

Approbation de l'affectation du bénéfice distribuable d'un montant de **90 042 926,55 euros**, à hauteur de **11 313 720 euros** à la distribution d'un dividende et le solde, soit **78 729 206,55 euros**, au report à nouveau.

Chaque action recevra ainsi un dividende de **2 euros** dont la mise en paiement interviendra le **2 juin 2015**.

Quatrième résolution

- **Virement de la somme de 71 229,75 euros du poste « réserves réglementées, réserves pour actions propres » au poste « autres réserves ».**

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

Approbation de l'avenant n°1 à la convention de Conseil stratégique et d'assistance technique conclu avec la société Euris au cours de l'exercice 2014.

Sixième résolution

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

Septième résolution

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

Huitième résolution

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

Neuvième résolution

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

Dixième résolution

- Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire du **cabinet Cailliau, Dedout et Associés**, pour une durée de six exercices.

Onzième résolution

- Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes suppléant de **Monsieur Didier Cardon**, pour une durée de six exercices.

Douzième résolution

- Avis sur les éléments de rémunération du Président-Directeur Général tels que communiqués 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 **175 euros**.

- **Pouvoirs pour formalités**

II ■ De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

- **Autorisation de réduire le capital social par annulation d'actions détenues en propre**

- **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.**

Dix-septième résolution

- **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.**

Dix-huitième résolution

- **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.**

Dix-neuvième résolution

- **Limitation globale des autorisations financières conférées au conseil d'administration.**

Vingtième résolution

- **Mise à jour de l'article 25 des statuts relatif aux conventions réglementées.**

Vingt et unième résolution

- **Mise à jour de l'article 39 des statuts relatif à l'admission aux Assemblées.**

Vingt-deuxième résolution

- **Renonciation à l'attribution légale d'un droit de vote double issue des nouvelles dispositions de l'article L.225-123 du Code de commerce et modification corrélative de l'article 42 des statuts relatif au droit de vote.**

Vingt-troisième résolution

- **Pouvoirs pour formalités**



FINATIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DU 22 MAI 2015
