



FONCIÈRE
EURIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DU 19 MAI 2016

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2016

DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE

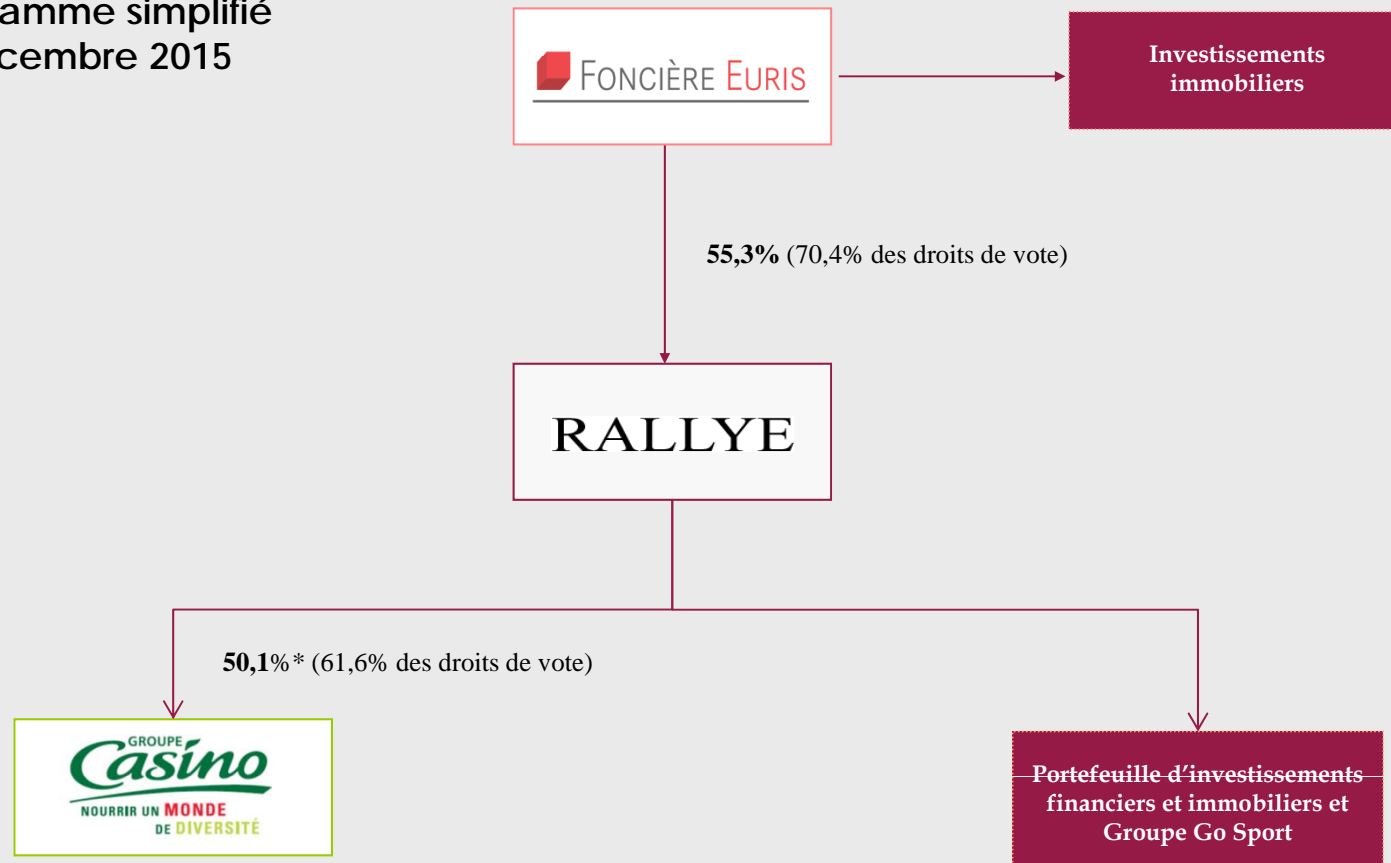
- ❖ Rapport du conseil d'administration sur l'activité de la société et du groupe et présentation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
- ❖ Rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leurs missions,
 - Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
 - 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,
 - Renouvellement du mandat des administrateurs,
 - Renouvellement du mandat d'un censeur,
 - Nomination d'une nouvelle administratrice indépendante,
 - Nomination d'un nouvel administrateur,
 - Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due et attribuée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 à Monsieur Michel Savart, Président-Directeur Général,
 - Autorisation d'achat par la société de ses propres actions,
 - Pouvoirs pour formalités.

Sommaire

- Organigramme simplifié
- Activité immobilière de Foncière Euris
- Activité des filiales
- Résultats Foncière Euris 2015
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Rapport des Commissaires aux comptes
- Résumé des Résolutions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire

Organigramme simplifié

Organigramme simplifié
au 31 décembre 2015



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

ACTIVITÉ IMMOBILIÈRE DE FONCIÈRE EURIS

Patrimoine Immobilier de Foncière Euris

- 1 centre commercial en exploitation en France au 31 décembre 2015 :
 - « l'Heure Tranquille » à Tours

- 3 centres commerciaux en construction :
 - « Posnania » à Poznan (Pologne)
 - « Fenouillet » à Toulouse (France)
 - « Serenada » à Cracovie (Pologne)

- **Au 31 décembre 2015, la valeur de ces investissements s'élevait à 91 M€, dont 33 M€ de plus-values latentes**

Centre en exploitation



▪ L'heure Tranquille à Tours (France)

Foncière Euris 50%, Apsys 50%

- Le centre est situé dans le nouveau quartier des "Deux Lions", desservi depuis le 31 août 2013 par un tramway reliant le centre-ville de Tours en 10 minutes et comprenant une université, un parc d'entreprises, des logements, un cinéma et un bowling
- Le centre offre sur 21 000 m² de surface commerciale, des moyennes surfaces spécialisées (H&M, Zara, Sephora, la Grande Récré), des boutiques, un pôle de restauration, ainsi qu'une moyenne surface alimentaire à enseigne « Monoprix »

Centres en construction (1/2)



■ Posnania à Poznan (Pologne)

Foncière Euris 16%, Rallye 11%, Apsys 73%

- Poznan est une ville localisée à l'Ouest de la Pologne, réputée pour son dynamisme économique
- Le projet réalisé par Apsys porte sur la construction et le développement d'un centre commercial d'environ 99 700 m², à proximité du centre ville
- Les travaux ont démarré en juin 2014 pour une ouverture prévue en octobre 2016
- Le centre commercial, qui figurera parmi l'un des plus grands de Pologne, accueillera un hypermarché Carrefour, de nombreuses enseignes de renommée internationale telles que H&M, Mark & Spencer, les marques du groupe Inditex ou encore Intersport, Leroy Merlin et une grande variété de restaurants, bars et cafés



■ Fenouillet à Toulouse (France)

Foncière Euris 72%, Rallye 18%, Mercialis 10%

- Le projet lancé fin 2014 porte sur la construction et le développement d'une galerie marchande de 23 300 m², situé dans la zone nord de Toulouse, sur la commune de Fenouillet, où sont déjà implantés un hypermarché Géant de 17 000 m² et sa galerie commerciale de 6 900 m²
- Le projet réalisé par Casino s'inscrit dans un ensemble commercial d'environ 80 000 m² au total comprenant également un Retail Park ouvert depuis mai 2015, propriété de Mercialis. La galerie accueillera des moyennes surfaces spécialisées telles que H&M, Sephora, Promod, ainsi que des boutiques, un cinéma multiplexe de 3 000 m² et plusieurs restaurants et cafés
- L'ouverture au public est prévue en fin d'année 2016

Centres en construction (2/2)



▪ Serenada / Krokus à Cracovie (Pologne)

Foncière Euris 64%, Rallye 16%, Casino 20% dans Serenada et Foncière Euris 80%, Rallye 20% dans Krokus

- Le projet lancé fin 2014 et réalisé par Mayland porte sur la construction et le développement d'un centre commercial d'environ 42 000 m², situé au nord de l'agglomération de Cracovie en Pologne
- Le projet sera relié dans un second temps, via un mall de jonction d'environ 25 000 m², au centre commercial adjacent « Krokus », actuellement en exploitation sur 32 000 m² et acquis début 2016. Krokus accueille un hypermarché Auchan de 20 800 m² et une galerie marchande
- Le mall de jonction permettra la réalisation à terme d'un ensemble cohérent de 98 000 m², dominant commercialement la moitié nord de Cracovie
- Le projet sera dédié à la mode et aux loisirs et accueillera de nombreuses enseignes de mode de renommée internationale telles que les marques du groupe Inditex, H&M ou encore Mango, une grande variété de restaurants et cafés formant deux pôles restauration design et diversifiés et un espace dédié aux loisirs

Evolution du portefeuille en 2015

CESSIONS 2015 :

- **Cession du centre commercial Riviera à Gdynia en Pologne**
 - Le centre commercial Riviera situé à Gdynia en Pologne qui était détenu à 75% par Foncière Euris 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 41M€

- **Cession du centre commercial LOOP5 à Weiterstadt en Allemagne**
 - La cession du centre commercial « Loop 5 » à Weiterstadt en Allemagne, détenu à hauteur de 40% par Foncière Euris et Rallye, 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**
 - Une promesse de vente a été signée en septembre 2015 avec le propriétaire du centre commercial Krokus, adjacent au projet Serenada et l'acquisition a été réalisée début 2016

ACTIVITÉ DES FILIALES



Chiffres clés 2015

- **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

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



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

Chiffre d'Affaires 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 :

- Chiffre d'Affaires en croissance en organique* et en 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 au T1 2016 (**+4,5%** en comparable* et **+7,2%** en organique*)
- Progression significative du trafic clients en comparable depuis le T2
- **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 Chiffre d'Affaires croît de 2,3 % en organique* (ouverture brute de 80 magasins depuis le T2 2015)

* Hors essence et calendaire

Activité France Retail (2/2)

- **Premium (suite) :**
 - **Supermarchés Casino :**
 - Chiffre d’Affaires 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
 - **Maintien d’une rentabilité élevée** dans un contexte de rénovation des magasins
 - **Progression significative du trafic** (+8,9 % au T4) dans les magasins rénovés sous **le nouveau concept qualitatif Mandarin**
 - Au T1 2016, le Chiffre d’Affaires 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 chiffre d’affaires de **+4,9%**
- Signature d’un **partenariat aux achats à l’international avec Dia et extension de l’accord avec Intermarché**

* Hors essence et calendaire



Activité à l'International

➤ Latam Retail – Chiffre d'Affaires 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 Assaï)
- 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 :**

- Assaï 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 chiffre d'affaires et de l'EBITDA en Argentine et en Uruguay**

➤ **Poursuite de l'expansion** (ouverture de 4 hypermarchés, 22 supermarchés, 15 magasins de proximité, 615 Surtimax)

➤ **Fort développement dans l'immobilier commercial** – premier opérateur de galeries commerciales en Colombie (31 galeries commerciales à fin 2015), avec un développement continu (200 000 m² GLA en cours de développement)

➤ Latam Electronics – Via Varejo

➤ **Chiffre d'affaires 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

* Source : GFK, marché des biens techniques en France



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 de c. 200M\$
- **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%.

Les actifs de Rallye au 31/12/2015

- 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^{ème} 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

RÉSULTATS DE FONCIÈRE EURIS EN 2015

Compte de résultat consolidé

Baisse du résultat avec le repli des performances opérationnelles de Casino

en M€	2014	2015	Var. 2015/2014	
Chiffre d'affaires HT	49 168	46 841	(2 327)	Baisse du chiffre d'affaires lié aux activités de Casino sous les effets de change négatifs en Amérique Latine et de la baisse des ventes de Via Varejo impactées par la récession au Brésil.
Résultat opérationnel courant (ROC)	2 232	1 527	(705)	Baisse du ROC provenant principalement des activités de Casino avec les derniers effets de la baisse des prix en France chez Géant et Leader Price et l'inflation des coûts au Brésil dans un contexte de faible croissance du chiffre d'affaires.
Résultat net de l'ensemble consolidé	713	85	(628)	Comprend une amélioration de 126 M€ du coût de l'endettement financier net contrebalancé par des variations de juste valeur de produits dérivés notamment sur actions GPA et Casino.
<i>Dont part du groupe</i>	2	(71)	(73)	Comprend notamment une baisse de la contribution de Casino de 84 M€.

Comptes individuels – Résultats 2015

<i>en M€</i>	Exercice 2014	Exercice 2015	Variation
Dividendes Rallye (1)	49,4	49,4	-
Opérations sur titres de filiales immobilières *	24,9	10,1	(14,8)
Charges financières d'emprunt	(11,8)	(9,8)	2,0
Résultat sur produits dérivés **	5,0	(9,4)	(14,4)
Charges nettes d'exploitation	(1,8)	(1,0)	0,8
Impôts	(2,4)	(0,4)	2,0
Autres	0,2	0,2	-
Résultat net	63,5	39,1	(24,4)

* Correspond à des distributions effectuées sous forme de réduction de capital ou de dividendes de filiales portant des projets immobiliers.

** Instruments dérivés sur actions Casino et Mercialys

(1) A noter que Rallye versera le 27 mai 2016 un dividende inchangé par rapport à l'année dernière de 1,83€ par action.

Dividende proposé

		Exercice 2014	Exercice 2015
Résultat net	en M€	63,5	39,1
	en €/action	6,37	3,93
Dividende	en €/action	2,15	2,15

Le dividende de l'exercice 2015 sera détaché le 23 juin 2016 et versé le 27 juin 2016.

GOVERNEMENT D'ENTREPRISE – RAPPORT DU PRESIDENT

ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

❖ Une démarche de bonne gouvernance reflétée dans la composition du Conseil d'administration et de ses comités spécialisés par :

➤ La représentation des membres indépendants :

- 40% pour le Conseil d'administration
- 2/3 pour le comité d'audit
- 50% pour le Comité des Nominations et des Rémunérations

➤ La présidence des deux comités assurée par des membres indépendants :

- Monsieur Christian PEENE pour le Comité d'audit
- Monsieur Jean-Louis BRUNET pour le Comité des Nominations et des rémunérations

➤ La présence des femmes :

- 20% en 2015 qu'il est proposé à votre assemblée de porter à 40%

ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Une démarche de bonne gouvernance confortée également par l'activité du Conseil assisté de ses deux comités spécialisés

Le Conseil d'Administration

7 réunions en 2015
98% de taux de participation

Le Conseil, outre les décisions relevant de sa compétence ordinaire, a examiné l'application de la gouvernance en son sein.

Il a été informé de l'activité de la société et de l'ensemble des filiales du groupe et notamment de l'opération de regroupement des activités en Amérique latine du groupe Casino ainsi que de son plan de cession d'actifs.

Il a par ailleurs autorisé différentes opérations immobilières et à ce titre l'octroi de garanties dans le cadre des projets en cours de réalisation et de cessions.

Le Comité des Nominations et des Rémunérations

4 réunions en 2015
100 % de taux de participation

Le Comité a formulé ses avis sur l'application des principes de gouvernance d'entreprise, sur le renouvellement des mandats du Président-Directeur Général, des administrateurs et des censeurs ainsi que sur le maintien des limitations aux pouvoirs de la Direction générale et des autorisations annuelles spécifiques.

Il a été saisi des modalités de rémunérations du Président et de répartition des jetons de présence.

Il a examiné les recommandations du code AFEP/MEDEF relatives au vote consultatif des actionnaires sur les éléments de rémunérations dus ou attribués au Président-Directeur général.

Il a mis en œuvre une procédure de sélection de nouvelles administratrices.

Le Comité d'Audit

2 réunions en 2015
100 % de taux de participation

Le Comité a examiné les comptes annuels et semestriels, les rapports y afférents ainsi que les engagements hors bilan et le rapport du président sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques.

Il a examiné les conventions réglementées conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie.

ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- ❖ **A l'occasion de la présente Assemblée Générale, nous vous proposons d'accroître la présence des femmes et également de renforcer la représentation des indépendants en vue d'atteindre 40% dès 2016 :**
 - **Renouvellement des mandats des administrateurs en fonction : Messieurs Jean-Louis Brunet, Christian Peene, Michel Savart et des sociétés Euris (Odile Muracciole) et Finatis (Didier Lévêque)**
 - **Nomination de Madame Marie Wiedmer-Brouder en qualité d'administratrice indépendante**
 - **Nomination de la société Matignon-Diderot, filiale du groupe, en qualité d'administrateur dont la représentation serait confiée à Madame Virginie Grin, secrétaire générale adjointe d'Euris**
 - **Augmentation corrélative de la taille du Conseil de 5 à 7 membres**
 - **Il est également proposé de renouveler le mandat de censeur de Monsieur Pierre Féraud**

ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- ❖ **Ainsi, à l'issue de l'Assemblée Générale, le conseil d'administration serait composé de 7 administrateurs (sous réserve de l'adoption des résolutions 5 à 12)**
 - **Monsieur Michel Savart, Président**
 - **3 membres indépendants:**
 - **Jean-Louis Brunet**
 - **Christian Peene**
 - **Marie Wiedmer-Brouder**
 - **3 autres représentants de l'actionnaire de contrôle**
 - **Virginie Grin (Représentant de Matignon-Diderot)**
 - **Didier Lévêque (Représentant de Finatis)**
 - **Odile Muracciole (Représentant de Euris)**
 - **Pierre Féraud, Censeur**
- ❖ **3 administrateurs indépendants sur 7 et 3 femmes sur 7, soit plus de 40%**

ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION - JETONS DE PRÉSENCE DES ADMINISTRATEURS

- ❖ **Jetons de présence alloués aux administrateurs et aux censeurs au titre de 2015 et versés en 2016 :**
 - **Montant individuel de base de 10 000 euros**
 - Les jetons de présence sont répartis entre les administrateurs et le censeur en fonction des présences effectives de chacun aux réunions

- ❖ **Jetons de présence complémentaires des membres des comités spécialisés :**
 - **Jetons de présence complémentaires pour les membres du comité d'audit et du comité des nominations et des rémunérations de 5 000 euros majorés de 5 000 euros pour le Président du comité**

- ❖ **Le montant global des jetons de présence versés au titre de 2015 s'est ainsi élevé à 105 000 euros identique à l'exercice 2014**

DIRECTION GÉNÉRALE LE PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

❖ Le Président-Directeur Général

- Depuis 2010, les fonctions de Président et de Directeur Général sont assurées par Monsieur Michel Savart.
- 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 Michel Savart dans ses fonctions de Président-Directeur Général.
- 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.

DIRECTION GÉNÉRALE - RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL - AVIS CONSULTATIF DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Conformément aux recommandations 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 2015	
	Par la société Foncière Euris	Par les sociétés contrôlées
Rémunération fixe	30 000 €	529 348 €
Rémunération variable	Sans objet	346 092 €
Actions gratuites	Sans objet	2 604 actions gratuites Rallye (20 444 €)
Régime de retraite supplémentaire	Régime à cotisations définies en vigueur au sein du Groupe	
Jetons de présence	10 000 €	12 500 €
<i>Autres éléments de rémunérations visés par le code AFEP/MEDEF ⁽¹⁾</i>	<i>Sans objet</i>	

(1) Rémunération variable annuelle différée, rémunération variable 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

- Ernst & Young et Autres
- Cailliau Dedouit et Associés

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

- 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 sur les comptes annuels

Rapport annuel

- Comptes annuels

(Pages 171 et 172 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 et des 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 sur les comptes consolidés

Rapport annuel

➤ Comptes consolidés

(Pages 155 et 156 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

Autres rapports présentés à l'AGO

1 - Sur les conventions et engagements réglementés

(Pages 173 à 175 du rapport annuel 2015)

Nouvelles autorisations

Aucune

Conventions antérieures déjà approuvées

Dont l'exécution s'est poursuivie

- Avec Euris
 - Convention de conseil en matière stratégique et de développement et d'assistance
- Avec le Président Directeur-Général
 - Affiliation au régime de prévoyance et de retraite supplémentaire
- Avec Marigny Foncière et Matignon Abbeville
 - Mise en place d'un dispositif de co-investissement

Sans exécution au cours de l'exercice 2015

- Dans le cadre de la cession du centre commercial Alexa :
 - Garanties sur les titres de propriété
 - Garantie sur la baisse du chiffre d'affaires, sur les coûts liés à la gestion des différents litiges ainsi que l'engagement de construction de la tour de bureau
- Dans le cadre de la cession du centre commercial Carré de Soie :
 - Garanties usuelles d'actif et de passif
- Dans le cadre de la cession du centre commercial Manufaktura :
 - Garantie du paiement des taxes sociales et garantie des revenus précaires
 - Garantie sur la propriété des actifs cédés

Autres rapports présentés à l'AGO

2 - Sur le rapport du Président du conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne

(Page 182 du rapport annuel 2015)

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

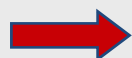


FONCIÈRE EURIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DU 19 MAI 2016

RÉSUMÉ DES RÉOLUTIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2016

PREMIÈRE RÉOLUTION



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 31/12/2015 faisant apparaître un bénéfice de 39.148.665,26 euros,
- Des actes et des opérations de l'exercice.

DEUXIÈME RÉOLUTION



Approbation des comptes consolidés.

Approbation :

- Des rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes.
- Des comptes au 31/12/2015 faisant apparaître un bénéfice net de l'ensemble consolidé de 85 millions d'euros.

TROISIÈME RÉOLUTION



Affectation du résultat de la société.

Approbation de l'affectation du bénéfice distribuable d'un montant de 248.677.044,63 euros à hauteur de 21.439.529,10 euros à la distribution d'un dividende et le solde, soit 227.237.515,53 euros au report à nouveau.

Chaque action recevra ainsi un dividende de 2,15 euros, dont la mise en paiement interviendra le 27 juin 2016.

QUATRIÈME RÉOLUTION



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

Absence de nouvelles conventions au cours de l'exercice 2015

CINQUIÈME RÉOLUTION



Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Michel SAVART pour une durée de une (1) année.

SIXIÈME RÉOLUTION



Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Louis BRUNET pour une durée de une (1) année.

SEPTIÈME RÉOLUTION



Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Christian PEENE pour une durée de une (1) année.

HUITIÈME RÉOLUTION



Renouvellement du mandat d'administrateur de la société EURIS, représentée par Madame Odile MURACCIOLE pour une durée de une (1) année.

NEUVIÈME RÉOLUTION



Renouvellement du mandat d'administrateur de la société FINATIS, représentée par Monsieur Didier LÉVÊQUE pour une durée de une (1) année.

DIXIÈME RÉSOLUTION



Renouvellement du mandat de censeur de Monsieur Pierre FÉRAUD pour une durée de une (1) année .

ONZIÈME RÉOLUTION



Nomination de Madame Marie WIEDMER-BROUDER en qualité de nouvelle administratrice indépendante pour une durée de une (1) année

DOUZIÈME RÉOLUTION



Nomination de la société Matignon Diderot, représentée par Madame Virginie GRIN, en qualité d'administrateur pour une durée de une (1) année

TREIZIÈME RÉOLUTION



Avis consultatif sur les éléments de rémunérations de Monsieur Michel SAVART, Président-Directeur Général, tels que communiqués lors de la présentation du gouvernement d'entreprise.

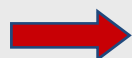
QUATORZIÈME RÉSOLUTION



Autorisation d'achat et de vente par la société de ses propres actions, dans la limite de 2% du nombre d'actions composant le capital social et pour un prix maximum d'achat par action de 100 euros.

Autorisation ne pouvant être utilisée en période d'offre publique

QUINZIÈME RÉOLUTION



Pouvoirs pour formalités.



FONCIÈRE
EURIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DU 19 MAI 2016