



Assemblée générale

24 mai 2018

FONCIÈRE EURIS

Ordre du jour 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 2017,
- Rapports des commissaires aux comptes sur l'exécution de leurs missions,
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017,
- 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 d'administrateurs,
- Renouvellement du mandat du censeur,
- Renouvellement du mandat d'un commissaire aux compte titulaire,
- Approbation de la rémunération du Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2017,
- Approbation des principes et des critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de la rémunération du Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2018,
- Autorisation d'achat par la société de ses propres actions,
- Pouvoirs pour formalités.

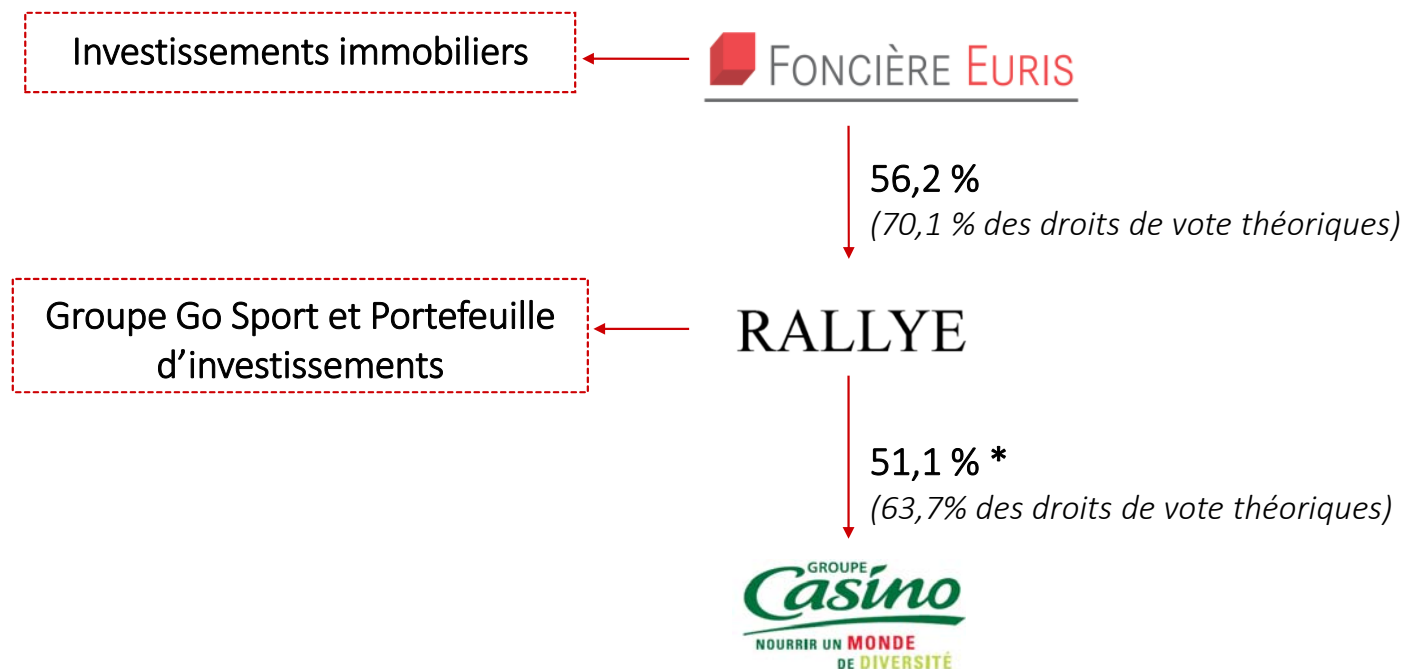
Ordre du jour de l'Assemblée générale extraordinaire

- Rapport du conseil d'administration,
- Rapport spécial des commissaires aux comptes,
- Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer des actions gratuites de la Société au bénéfice des membres du personnel et des mandataires sociaux de la Société ainsi que du personnel des sociétés qui lui sont liées,
- Limitation à 1% du capital au 11 mai 2017 du nombre d'actions pouvant être attribuées au titre de la 18ème résolution ainsi qu'au titre des 26ème et 27ème résolutions adoptées par l'Assemblée générale du 11 mai 2017,
- Pouvoirs pour formalités.

Sommaire

- **Organigramme simplifié**
- **Activité immobilière de Foncière Euris**
- **Activité des filiales**
- **Résultats 2017**
- **Gouvernement d'entreprise**
- **Rapports des commissaires aux comptes**
- **Résumé des résolutions**

Organigramme simplifié au 31 décembre 2017



* Dont 0,8 % détenu via un contrat d'equity swap au 31/12/2017 puis détenu directement à compter du 09/03/2018 suite au dénouement du contrat d'equity swap

Présentation de l'activité

Activité immobilière

de Foncière Euris

La valeur de ces investissements s'élève à 84M€, dont 27M€ de plus-values latentes*, au 31/12/2017

- 2 centres commerciaux en exploitation

- « L'Heure Tranquille »



*en France,
à Tours*

- « Posnania »



*en Pologne,
à Poznan*

- 1 centre commercial en développement

- « Serenada / Krokus », deux centres commerciaux adjacents, qui seront reliés par une jonction à horizon 2020



*en Pologne,
à Cracovie*

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

« L'Heure Tranquille » en France, à Tours

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 ».

« Posnania » en Pologne, à Poznan (ouvert en octobre 2016)

Foncière Euris 18%, Rallye 9%, Apsys 73%



- Poznan est une ville localisée à l'Ouest de la Pologne, réputée pour son dynamisme économique.
- Le centre commercial s'étend sur 99 700 m² de surface commerciale.
- Ce centre, qui figure parmi l'un des plus grands de Pologne, accueille un hypermarché Carrefour, de nombreuses enseignes de renommée internationale telles que H&M, les marques du groupe Inditex (dont Zara) ou encore Intersport, Leroy Merlin et une grande variété de restaurants, bars et cafés.

« Serenada / Krokus » en Pologne, à Cracovie

- Foncière Euris 64%, Rallye 16% et Casino 20% dans Serenada
- Foncière Euris 80% et Rallye 20% dans Krokus et la jonction restant à développer



- Les deux centres commerciaux adjacents (Serenada de 41 000 m², qui a ouvert ses portes le 27 octobre 2017 et Krokus de 32 000m²) sont situés au nord de l'agglomération de Cracovie en Pologne, dans une zone jusqu'ici faiblement équipée commercialement.
- La construction d'une jonction de 33 000m², entre ces deux centres, dont la construction devrait démarrer courant 2019, permettra la réalisation à terme d'un ensemble cohérent de 106 000 m², dominant commercialement la moitié nord de Cracovie.
- Krokus accueille un hypermarché Auchan de 20 800 m². Le projet sera dédié à la mode et aux loisirs : Serenada accueille déjà de nombreuses enseignes de mode de renommée internationale telles que les marques du groupe Inditex, H&M ou encore Mango, que la jonction viendra compléter en plus d'offrir un pôle restauration et divertissement complet.

Évolution du portefeuille en 2017 et perspectives de cessions

Activité immobilière

▪ **Refinancement du centre commercial Posnania en 2017**

- Le refinancement du centre commercial a été finalisé le 2 juin 2017 à hauteur de 220 M€
- Cela a permis l'encaissement de 8 M€ pour Foncière Euris

▪ **Processus de cessions engagés**

- Les processus de cessions engagés laissent entrevoir des perspectives d'encaissements futurs de l'ordre de 150M€ pour l'ensemble du portefeuille

Présentation de l'activité

Activité des filiales

Chiffres clés et faits marquants de l'année 2017

Activités du Groupe

Compte tenu de la poursuite du processus de vente de Via Varejo, cette activité est présentée en activité abandonnée en 2016 et 2017, conformément à IFRS 5.

Les effets de change ont été positifs en 2017 avec des appréciations moyennes du COP et du BRL contre l'euro de +1,2 % et +7,0 % respectivement. Les taux de clôture marquent néanmoins un repli plus marqué de ces monnaies.

	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	37 822 M€	36 030 M€	+5,0 %
EBITDA	1 930 M€	1 697 M€	+13,7 %
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 242 M€	1 034 M€	+20,1 %
Résultat net normalisé, part du groupe	372 M€	341 M€	+9,0 %
Résultat net normalisé par action dilué	2,90 €	2,56 €	+13,4 %
Dette financière nette consolidée	4 126 M€	3 367 M€	+759 M€

ROC France + 9,5 % à 556M€
 ROC Amérique latine + 32,7 % à 713M€
 (+11,3% hors effet favorable de rattrapage de crédits fiscaux)

- **Poursuite de la transformation des concepts et nouveaux services en 2017 :**
 - Nouveaux concepts (Noé chez Franprix, Next chez Leader Price, Carulla Fresh Market chez Exito...)
 - Cdiscount énergie, Coup de pouce (mini-prêt instantané)...
- **Accélération sur le digital et l'omnicanal en 2017 et début 2018 :**
 - Partenariats (Google Home, Ocado, Amazon...)
 - Projet d'acquisition de Sarenza par Monoprix finalisée le 30 avril 2018
 - Corners Cdiscount dans les hypermarchés
 - Monétisation de la data avec relevanC
 - Applications (Franprix, Casino Max, Meu Desconto chez GPA...)

France Retail : une bonne dynamique commerciale

Activités du Groupe

Chiffres clés :

en M€	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires consolidé	18 903	18 939	
Résultat opérationnel courant (ROC)	556	508	+9,4%
<i>Dont ROC distribution</i>	463	421	+10%
<i>Dont ROC promotion immobilière</i>	92	87	
Marge ROC	2,9 %	2,7 %	

Monoprix : Une nouvelle année de croissance portée par l'innovation commerciale et l'expansion (+60 magasins)

- Croissance organique de +2,8%, trafic comparable en hausse de +2,1% et part de marché stable
- Forte croissance de Naturalia : trafic en hausse de +5,7% en comparable, ouverture de 24 magasins et lancement d'un concept « Vegan »
- Accélération de la stratégie omnicanal

Supermarchés Casino : Bonne dynamique commerciale

- Montée en gamme de l'enseigne avec une très bonne performance des produits frais et bio

Franprix : Une enseigne urbaine en innovation constante

- Poursuite du déploiement du concept « Mandarine » (80% du parc rénové) et développement d'un nouveau concept « Noé » (offre bio et responsable)
- Hausse du trafic client comparable de +3,1%
- Bonne dynamique d'expansion (51 nouveaux magasins)

Casino Proximités : Poursuite de l'essor de la franchise

- Croissance comparable de +0,3%
- Nouveau concept « Le Petit Casino » avec une spécialisation de l'offre et de nouveaux services
- Optimisation continue du parc : 80% du parc est exploité en franchise à fin 2017

Leader Price : Amélioration opérationnelle et déploiement d'un nouveau concept

- Croissance comparable positive en 2017 (+0,2%)
- Nouveau concept « Next » avec des magasins plus qualitatifs qui restent discount dans leur structure de coûts
- Amélioration du parc avec 150 rénovations, 17 magasins passés au nouveau concept et 20 fermetures

Géant Casino : Une croissance soutenue des ventes alimentaires

- Très bonne performance en alimentaire (+2,3%) portée par les espaces marchés, le frais et le bio (+4,2% au T1 2018)
- Poursuite de la réduction des surfaces (-6,8% depuis 2011), conduisant à une forte amélioration de la marge au m² en non-alimentaire

Développement multicanal :

- Partenariat avec Ocado pour accélérer le développement de la livraison à domicile
- Acquisition de Sarenza visant à faire de Monoprix un leader omnicanal lifestyle (Mode, Décoration, Beauté)
- Partenariat commercial avec Amazon pour proposer l'offre Monoprix aux clients Prime Now

Latam Retail : bonne résistance d'Exito et bonne performance commerciale de GPA

Activités du Groupe

Chiffres clés :

en M€	2017	2017 à taux de change constants	2016
Chiffre d'affaires	16 923	16 121	15 247
Résultat opérationnel courant (ROC)	713	679	538
Marge ROC	4,2 %	4,2 %	3,5 %

Grupo Exito (hors Brésil) : bonne résistance

- Croissance organique de +1,2 % malgré le ralentissement économique et la baisse de l'inflation
- **En Colombie** : bonne performance des nouveaux formats (cash & carry Surtimayorista, Carulla Fresh Market) et accélération des ventes en ligne (volume d'affaires en hausse de 20%)
Repositionnement commercial des hypermarchés et amélioration de l'offre en textile et non-alimentaire
Développement des activités complémentaires à la distribution (promotion immobilière, assurances, cartes de crédit)
- **En Uruguay et Argentine** : excellente performance avec une croissance organique respective de +7,8 % et +19,7 % et développement de l'activité immobilière

GPA Food : forte croissance du Cash & Carry et redressement de Multivarejo

- Bonne performance commerciale (CA organique à +8,7 %) malgré le ralentissement de l'inflation alimentaire. Au T1 2018, croissance des ventes de +5,7 % en organique
- **Assaí est un format très porteur et représente 41 % des ventes de GPA en 2017**
 - Croissance organique des ventes de +27,8 % et +11,0 % (comparable)
 - Ouverture de 20 magasins Assaí en 2017 dont 15 hypermarchés Extra convertis (CA x 2,5)
 - Hausse du trafic et gain de parts de marché dans un environnement très concurrentiel
- **Multivarejo : gain de parts de marché et croissance de la base clients**
 - Croissance des ventes comparables de +0,7 %, gains de parts de marché continus sur l'année et dynamisation de la base de clients fidèles
 - Redressement des hypermarchés Extra porté par le non-alimentaire
 - Rénovation de Pão de Açúcar et nouveau concept, ayant pour effet un redressement des volumes

Cdiscount : croissance significative du volume d'affaires et gains continus de parts de marché

Activités du Groupe

Chiffres clés :

en M€	2017	2016
Volume d'affaires	3 391	2 994
Chiffre d'affaires consolidé	1 995	1 843
EBITDA	(0)	10
Résultat opérationnel courant (ROC)	(27)	(11)

Confirmation du positionnement comme 2^{ème} acteur du e-commerce en France

- 18 millions de visiteurs uniques mensuels avec 60 % du trafic sur mobile
- Un trafic en hausse de 12,4 % en 2017 (+2,7 % au T1 2018)

Volume d'affaires en hausse de 9,6 % sur l'année, avec une performance record du Black Friday

- 31 % des ventes réalisées avec les clients fidèles « Cdiscount à volonté » soit +10 points par rapport à 2016
- Quote-part de la marketplace dans le volume d'affaires : 32 %
- Au T1 2018, volume d'affaires en hausse de 13,4 % (publié) et 6,1 % (organique)

Gains de parts de marché au 2^{ème} semestre 2017 selon GfK (+1,8 point en volume et +1,3 point en valeur)

Ces bons résultats témoignent du succès du nouveau plan stratégique axé sur :

- Le développement de l'offre (37 millions de références sur le site)
- L'amélioration des services et notamment de la livraison (livraison le jour même dans 4 villes, automatisation des entrepôts)
- La monétisation accrue des services à destination des vendeurs de la marketplace et des données essentiellement en B2B (50 M€ en 2017, devant croître fortement en 2018)

L'EBITDA 2017 est à l'équilibre, impacté par les investissements réalisés dans le cadre du plan stratégique et en progression séquentielle entre le S1 et le S2



Priorités stratégiques et perspectives

Activités du Groupe

▪ **Priorités stratégiques du groupe Casino**

- Poursuivre la croissance sur les meilleurs formats du groupe
- Accélérer le développement sur le digital et l'omnicanal
- Continuer les plans d'actions de baisse de coûts et d'amélioration de la supply chain

▪ **Perspectives financières du groupe Casino en 2018**

- Pour le résultat opérationnel courant :
 - En France, Casino vise pour la distribution alimentaire une progression organique* du ROC hors immobilier supérieure à 10 %, portée par la croissance des formats les plus rentables, par la progression de la rentabilité des hypermarchés et de la proximité
 - Au global, Casino vise une croissance organique* de son ROC consolidé supérieure à 10 % hors crédits fiscaux
- En France, un cash-flow libre** des activités poursuivies hors exceptionnel couvrant les frais financiers et les dividendes et permettant d'améliorer la dette financière nette
- Une réduction de la dette financière nette de Casino avec
 - le retour à l'équilibre du cash-flow libre chez Cdiscount
 - un cash-flow libre** des activités poursuivies hors exceptionnel supérieur à 1 Md€ au total
 - une enveloppe de Capex autour d'1 Md€
 - et l'effet potentiel important de la cession de Via Varejo

* Hors change et périmètre

** Avant dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI et hors frais financiers

RALLYE Les actifs de Rallye au 31 décembre 2017

Activités du Groupe

- Rallye détient 51,1 % des actions et 63,7 % des droits de vote de CASINO
- Rallye détient 100% du capital de GROUPE GO SPORT

G R O U P E
GO sport



- **Groupe Go Sport – Poursuite de la croissance en 2017 :**

- Volume d'affaires de Groupe GO Sport de plus de 980 M€ en 2017, en croissance de 5% et CA à 807 M€, en croissance de 4,4 % *
- ROC en progression pour la quatrième année consécutive
- Un parc, tous réseaux confondus, de 564 magasins (304 Go Sport et 260 Courir) au 31 décembre 2017, dont 96 à l'étranger

- **Go Sport France – Vers une enseigne omnicanale**

- Un volume d'affaires HT d'environ 465 M€ en 2017 et des ventes à magasins comparables en progression de 0,5 %
- L'omnicanalité est au cœur de la stratégie de l'enseigne avec une refonte du site e-commerce, une offre cross-canal complète (e-reservation, click & collect, store-to-web) et élargissement de la marketplace

- **Courir – Une nouvelle année record**

- Un volume d'affaires HT de 336 M€ en 2017, en hausse de 23 % grâce à la très bonne performance de tous les canaux
- Gestion saine du parc intégré avec 5 ouvertures en 2017 et poursuite du développement du parc affilié avec 17 ouvertures en 2017
- Courir bénéficie d'un positionnement pertinent et différenciant et connaît une forte accélération du e-commerce
- Rentabilité élevée

- **A l'international - poursuite du développement en Pologne et en franchise**

- En Pologne : croissance des ventes malgré des travaux majeurs dans les centres commerciaux où se situent les plus gros magasins
- Franchise à l'international : expansion en 2017 et potentiel de développement futur important avec notamment la signature d'un plan de développement en Inde

- Rallye détient un portefeuille d'investissements diversifiés de 51 M€ dont 44 M€ de private equity et 7 M€ d'immobilier commercial

* en comparable et à taux de change constant

RALLYE Une situation de liquidité solide

Activités du Groupe

- **La DFN de Rallye s'établit à 2 877 M€ au 31 décembre 2017 (vs 2 899 M€ à fin 2016).**
- Un échéancier de la dette maîtrisée, **avec un refinancement déjà assuré des échéances 2018.**
- **Situation de liquidité solide avec 1,7 Md€ de lignes de crédit confirmées, non utilisées et immédiatement disponibles**
- La **maturité** moyenne des lignes de crédit confirmées est de 3,6 années. Les financements obligataires disposent d'une maturité de 3,2 ans*.
- Des **covenants** indépendants du cours de l'action Casino et confortablement respectés au 31/12/2017
 - EBITDA / coût de l'endettement > 2,75 (4,04x au 31/12/2017 et 3,93x au 31/12/2016)
 - Capitaux propres sociaux de Rallye SA > 1,2 Md€ (1,775 Md€ au 31/12/2017 et 1,732 Md€ au 31/12/2016)
- **Une équation financière de nouveau positive en 2017** grâce à l'optimisation des frais financiers et frais généraux et à l'ajustement de la politique de dividende de Rallye avec un paiement de 1,40 € par action (vs 1,83 € en 2016) et l'option d'un paiement en actions exercée par 78% des droits dont 100% pour la quote-part de Foncière Euris
- **Rallye maintiendra en 2018 une équation de cash flow récurrent positive** par une gestion optimisée de ses frais financiers et de ses frais généraux, ainsi qu'en ajustant sa politique de dividende.

* Hors tombée obligataire d'octobre 2018 déjà préfinancée

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

Résultats 2017

en M€	2016	2017	Variation
Chiffre d'affaires HT	36 788	38 642	+ 1 854
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 049	1 229	+180
Résultat net des activités abandonnées	2 161	47	(2 114)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 074	176	(1 898)
Dont part du groupe	662	(59)	(721)

Reflète la croissance de 5,0 % du chiffre d'affaires de Casino, y compris un impact de change favorable de 2,2 %

Croissance du ROC de Casino de 20,1 % à taux de change courant (+16,7 % à taux de change constant)

Le résultat de 2016 incluait des plus-values de cession significatives des activités du Groupe en Thaïlande et au Vietnam (2 893 M€ pour l'ensemble consolidé et 791 M€ en part du groupe)

Résultats 2017

en M€	2016	2017	Variation	
Dividendes Rallye	49,4	37,8	(11,6)	A noter que Rallye versera le 21 juin 2018 un dividende de 1,00 € par action, que Foncière Euris percevra en actions
Charges financières d'emprunt	(9,7)	(8,8)	+0,9	
Résultat sur produits dérivés + vmp	10,0	9,3	(0,7)	Instrument de trésorerie sur actions Casino et Mercalys
Charges nettes d'exploitation	(1,3)	(1,3)	(0,0)	
Impôts	(0,8)	2,5	+3,3	Remboursement de la taxe 3% sur les dividende
Résultat net de l'exercice	47,6	39,5	(8,1)	
Résultat net par action, en euros	4,77	3,96	(0,81)	

- **Le dividende proposé est de 2,15 € par action, stable par rapport à l'an dernier.**

Mise en paiement le 19 juin 2018 avec une date de détachement le 15 juin 2018

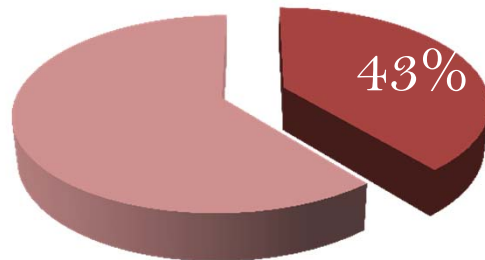
- **Composition du conseil d'administration**
- **Activité du Conseil d'administration et de ses Comités**
- **Direction générale**
- **Rémunération du Président-Directeur Général et jetons de présence**

Composition du conseil d'administration

- Une représentation équilibrée des femmes et des hommes, des membres indépendants et une diversité des expériences et des compétences

3 administrateurs indépendants	4 administrateurs représentants l'actionnaire majoritaire	1 censeur
Jean-Louis Brunet Christian Peene Marie-Wiedmer-Brouder	Michel Savart, Président-Directeur Général) Virginie Grin (représentante de Matignon-Diderot) Didier Lévêque (représentant de Finatis) Odile Muracciole (représentante d'Euris)	Pierre Féraud

Membres indépendants



Administratrices



- Le renouvellement de l'ensemble des mandats proposé à l'assemblée générale s'inscrit dans le maintien de ces équilibres de bonne gouvernance.

Conseil d'administration	Comité d'audit	CNR
<p>5 réunions 100% taux de présence</p>	<p>Christian Peene (Président), Jean-Louis Brunet, Marie Wiedmer-Brouder et Didier Lévêque</p> <p>¾ de membres indépendants dont le Président</p> <p>2 réunions 100% taux de présence</p> <p>1 réunion hors la présence des représentants de la Direction Générale</p>	<p>Jean-Louis Brunet (Président) et Didier Lévêque</p> <p>½ de membres indépendants dont le Président</p> <p>3 réunions 100% taux de présence</p>

Activité en 2017

- Activité et résultats du groupe
- Informations sur les principales opérations réalisées par le groupe Casino (création d'une société de gestion des données, partenariat avec la société Ocado, extension de l'alliance stratégique internationale dans les achats et les services conclus avec DIA)
- Octroi de garanties dans le cadre des projets immobiliers
- Situation financière, risques et conformité
- Gouvernance, composition et fonctionnement du Conseil et des Comités
- Rémunérations

▪ 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.

Gouvernance

- **Rémunération versée par la Société au titre de l'exercice 2017 telle qu'approuvée par l'assemblée générale du 11 mai 2017 :**

Éléments de la rémunération	Montant
Rémunération fixe	30 000 € bruts
Rémunération variable	Sans objet
Actions gratuites – stock options	Sans objet
Régime de retraite supplémentaire	Régime à cotisations définies en vigueur au sein du Groupe
Jetons de présence d'administrateur	10 185 € bruts
Autres éléments de rémunération visés par le Code AFEP/MEDEF *	Sans objet

* 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

- **Éléments de rémunération au titre de l'exercice 2018 soumis à l'assemblée générale du 24 mai 2018 :**

Le conseil d'administration du 12 mars 2018, sur la recommandation du Comité des nominations et des rémunérations, a décidé de maintenir pour 2018 la même structure de la rémunération de Monsieur Michel SAVART au titre de ses fonctions de Président-Directeur général, laquelle demeurerait exclusivement composée d'une part fixe d'un montant de 30.000 euros, inchangée depuis 2009.

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

- **Jetons de présence alloués aux administrateurs et aux censeurs au titre de 2017 et versés en 2018 :**
 - 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 2017 s'est ainsi élevé à 117 500 euros, exclusivement composé d'une part variable**

- **Résumé du rapport du conseil d'administration à l'Assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2018**

- **D'attribuer, dans la limite de 1% du capital, pour une durée de 26 mois, des actions gratuites au profit des collaborateurs de la société et des sociétés liées**
- **De plafonner à 1 % du capital social de la Société au 11 mai 2017, le nombre total des actions attribuées au titre des 26e (options d'achat) et 27e résolutions (options de souscription) de l'Assemblée générale du 11 mai 2017 et de la 18e résolution de la présente Assemblée.**

- **Cailliau Dedouit et Associés**

- **Ernst & Young et Autres**

Rapports des Commissaires aux comptes à l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire

Rapports des Commissaires aux comptes

- **Sur les comptes**
 - Annuels
 - Consolidés

- **Sur les conventions et engagements réglementés**

- **Sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre**

Rapport annuel

Comptes annuels – pages 188 à 191 du rapport annuel 2017

Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes établis conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de la situation financière et du patrimoine
- Observation relative à la première application du règlement ANC 2015-05, relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture

Point clé de l'audit

- Evaluation des titres de participation Rallye

Vérifications du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

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

Rapports des Commissaires aux comptes

Rapport annuel

Comptes consolidés – pages 167 à 172 du rapport annuel 2017

Opinion sur les comptes

Opinion sans réserve

Points clés de l'audit

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

Vérification spécifique

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

Aucune nouvelle convention soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale

Conventions et engagements antérieurs déjà approuvés par l'Assemblée Générale dont l'exécution s'est poursuivie

Dont l'exécution s'est poursuivie

- 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

Sans exécution au cours de l'exercice 2017

- Avec Marigny Foncière et Matignon Abbeville
 - Mise en place d'un dispositif de co-investissement
- 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 :
 - Garanties du paiement des taxes sociales et garantie des revenus précaires

Rapport annuel

Résolutions n°18 ([page 197](#) du rapport annuel 2017)

Objet du rapport

Autorisation pour une durée de 26 mois
Avis sur les informations qui vous sont données sur l'opération envisagée

Diligences des Commissaires aux comptes

Vérification que les modalités envisagées et données dans le rapport du Conseil d'administration s'inscrivent dans le cadre des dispositions prévues par la loi

Conclusion

Pas d'observation sur les informations données dans le rapport du Conseil d'administration



Assemblée générale

24 mai 2018

FONCIÈRE EURIS

- **Résumé des résolutions soumises à l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 24 mai 2018**

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

- **Approbation des comptes annuels de la société de l'exercice clos le 31 décembre 2017**

- **Approbation :**
 - du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux comptes
 - des comptes au 31/12/2017 faisant apparaître un **bénéfice de 39.481.070,05 €**
 - des actes et des opérations de l'exercice

- **Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017**

- **Approbation :**
 - du rapport du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux comptes

 - des comptes au 31/12/2017 faisant apparaître un bénéfice net de l'ensemble consolidé de **176 M€**

- **Affectation du résultat de la société**
 - Approbation de l'affectation du bénéfice distribuable d'un montant de 292.951.606,27 euros à hauteur de 21.412.118,75 euros à la distribution d'un dividende et le solde, soit 271.539.487,52 euros, au report à nouveau
 - Chaque action recevra ainsi un **dividende de 2,15 euros** dont la mise en paiement interviendra le **19 juin 2018**

- **Conventions de l'article L.225-38 du Code de commerce**
 - Absence de nouvelles conventions au cours de l'exercice 2017 non déjà approuvées par une assemblée générale des actionnaires

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

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur **Jean-Louis BRUNET**, pour une durée d'un an

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

- Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame **Marie WIEDMER-BROUDER**, pour une durée d'un an

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

- Renouvellement du mandat d'administrateur de la société **FINATIS**, représentée par Monsieur **Didier LÉVÊQUE** pour une durée d'un an

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

- Renouvellement du mandat de censeur de Monsieur **Pierre FÉRAUD**, pour une durée d'un an

- Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire du **Cabinet Ernst & Young et Autres**, pour une durée de six exercices

- Approbation de la rémunération du Président-Directeur Général en raison de son mandat au titre de l'exercice 2017, telle que communiquée lors de la présentation du gouvernement d'entreprise

- Approbation des principes et des critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de la rémunération du Président-Directeur Général en raison de son mandat au titre de l'exercice 2018, tels que présentés lors de la présentation du gouvernement d'entreprise.

- Autorisation d'achat par la société de ses propres actions en vertu de l'article L. 225-209 du Code de commerce, dans la limite de **2%** du nombre des actions composant le capital social, et pour un prix maximum d'achat par action de **100 euros**

- **Pouvoir pour formalités**

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

- Autorisation pour une durée de 26 mois d'attribuer gratuitement des actions de la société

- Limitation à 1% du capital au 11 mai 2017 du nombre d'actions gratuites pouvant être attribuées ou d'options de souscription et d'achat d'actions pouvant être consenties

- Pouvoir pour formalités



Assemblée générale

24 mai 2018

FONCIÈRE EURIS

Cette présentation contient des informations et déclarations prospectives. Les informations prospectives ne sont pas des faits historiques. Ces déclarations contiennent des projections financières et des estimations, ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs et les attentes à l'égard de futures opérations, produits et services, et des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croit », « a l'intention », « estime » et autres expressions similaires. Bien que la direction de Foncière Euris pense que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, les investisseurs et les détenteurs de titres Foncière Euris sont avertis que ces énoncés et déclarations prospectives sont assujettis à divers risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Foncière Euris, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, suggérés ou projetés dans les informations prospectives et déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics de Foncière Euris déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), y compris ceux énumérés sous la rubrique « Facteurs de risques » dans le Rapport annuel 2017 de la société Foncière Euris. Sauf tel que requis par la loi applicable, Foncière Euris ne s'engage aucunement à mettre à jour tout énoncé ou information prospective.

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