

RALLYE

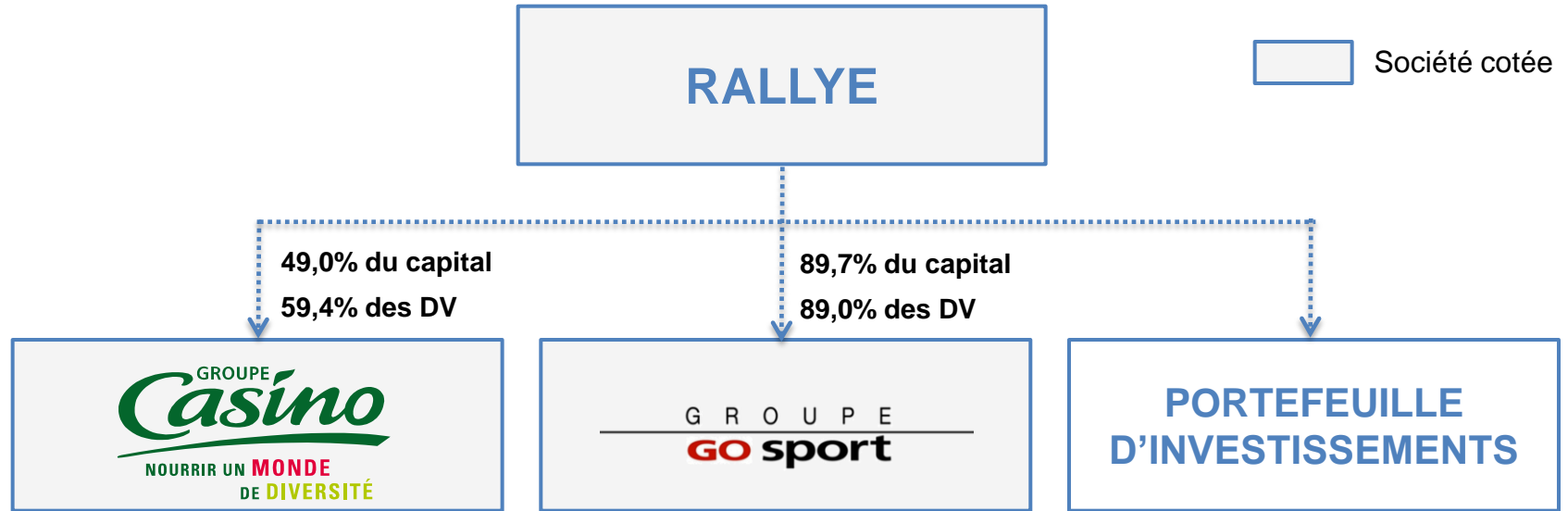


Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire 14 mai 2013

GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

G R O U P E
GO sport

PRÉSENTATION DU GROUPE



Actif stratégique
Un des leaders mondiaux
du commerce alimentaire

Spécialiste de la
distribution d'articles
de sport en France

Portefeuille de qualité,
diversifié entre
investissements financiers
et programmes immobiliers



FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2012

RALLYE

- Baisse de la dette financière nette de 154 M€ par rapport à fin décembre 2011, conformément aux objectifs
- Hausse du résultat net normalisé*, part du Groupe de 71,4% en 2011 à 72 M€
- Allongement de la maturité moyenne des lignes de crédit confirmées à 4,4 ans

GROUPE CASINO

- 2 opérations majeures pour Casino en 2012 : prise de contrôle de GPA en juillet et accord avec les Galeries Lafayette en vue de l'acquisition de 50% de Monoprix
- Très forte croissance du CA (+22,1%) et du ROC (+29,3%) de Casino
- Augmentation continue de la part de l'international dans le CA (56%) et dans le ROC (66%) de Casino
- RNPG en croissance de +84% à 1 065M€, et RNPG normalisé stable à 564M€

GROUPE GO SPORT

- Bonne résistance du CA, en hausse de 0,7% en comparable en 2012
- Forte hausse de l'EBITDA au 2nd semestre (+28%)

PORTEFEUILLE

- Cessions de 129M€ d'actifs, dont le centre commercial Manufaktura en Pologne
- Revalorisation continue du portefeuille, qui s'apprécie de 23 M€ en 2012

* Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents

- **RALLYE : Résultats annuels 2012**
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

CHIFFRES CLÉS DU COMPTE DE RÉSULTAT EN 2012

<i>Données en millions d'euros</i>	2011	2012	Variation
CA consolidé HT (activités poursuivies)	35 057	42 663	+21,7%
EBITDA*	2 315	2 881	+24,4%
<i>Marge d'EBITDA</i>	6,6%	6,8%	+15 bp
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 551	2 006	+29,3%
<i>Marge de ROC</i>	4,4%	4,7%	+28 bp
Résultat net, part du Groupe	15	245	
Résultat net normalisé**, part du Groupe	42	72	+71,4%

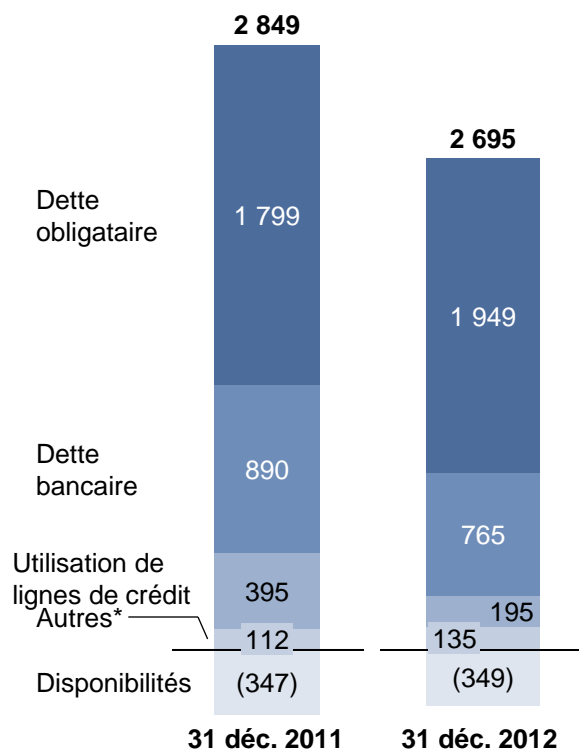
* EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

** Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents

DIMINUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE, CONFORMÉMENT AUX OBJECTIFS

La DFN de Rallye s'établit au 31 décembre 2012 à 2 695 M€ contre 2 849 M€ au 31 décembre 2011

Cette baisse de 154 M€ en 2012 s'explique essentiellement par la cession de 129 M€ d'actifs du portefeuille d'investissements financiers et d'immobilier commercial



- Entrée en juillet 2012 dans un equity swap portant sur 5 millions d'ADR GPA
- Les disponibilités comprennent au 31 décembre 2012 3,9M d'ADR GPA pour un montant de 131 M€

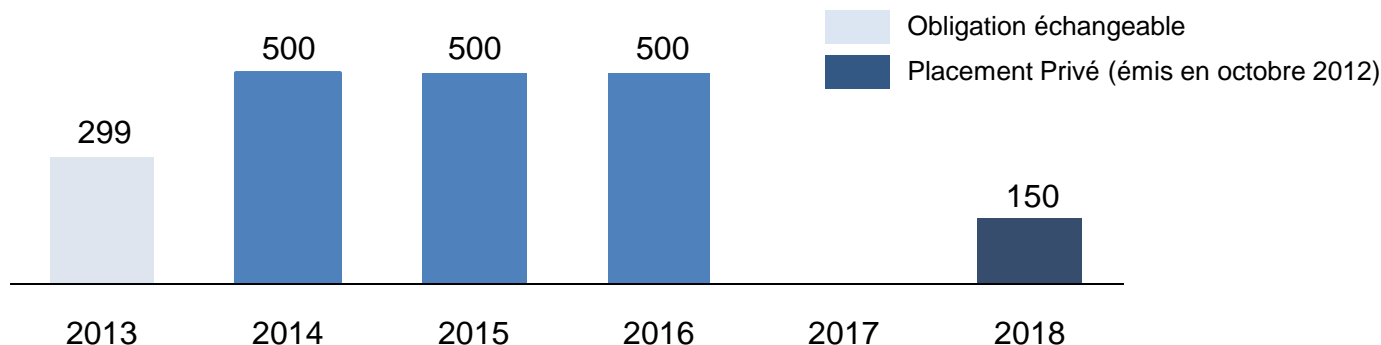
* Autres = Intérêts courus et retraitements IFRS

UN ECHÉANCIER DE LA DETTE MAÎTRISÉ ET ALLONGÉ

Echéancier de la dette obligataire

En millions d'euros

Total : 1 949 M€

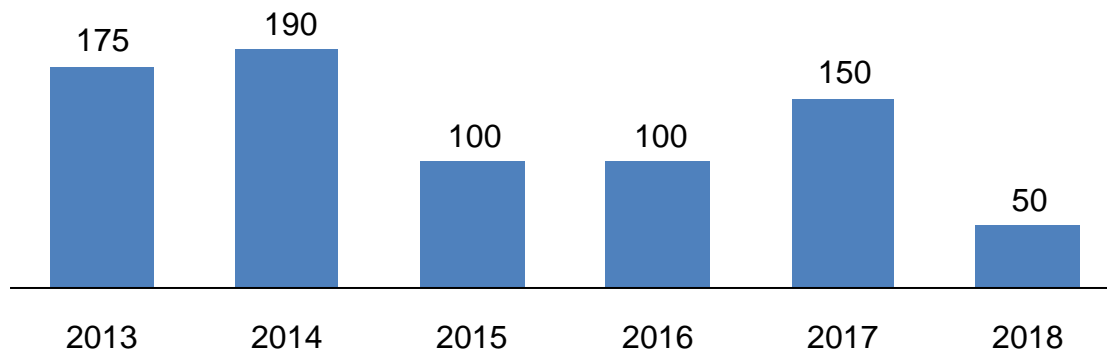


En 2013, Rallye a allongé la maturité moyenne de sa dette obligataire en émettant une obligation de 300 M€ de maturité mars 2019 et en abondant de 150 M€ son placement privé d'échéance octobre 2018, portant ainsi le montant total de cette souche à 300 M€

Echéancier des prêts bancaires

En millions d'euros

Total : 765 M€



DES LIGNES DE CRÉDIT CONFIRMÉES À LA MATURITÉ MOYENNE ÉTENDUE À 4,4 ANS

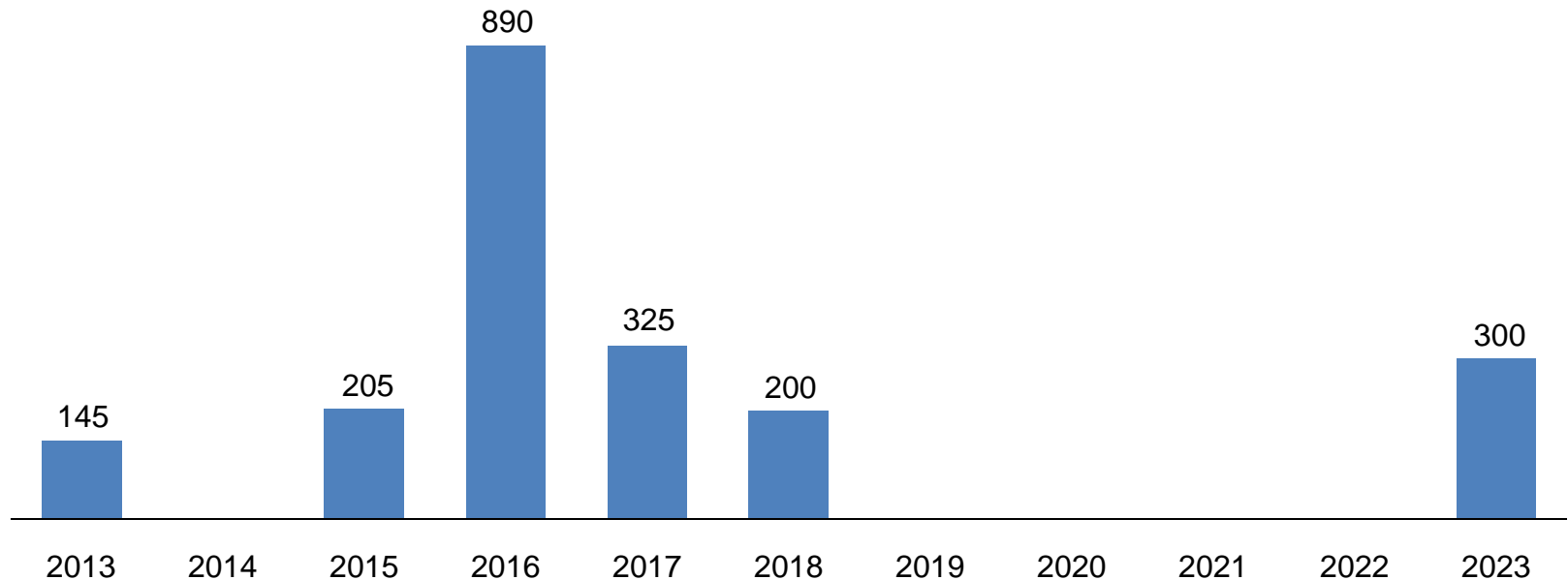
La maturité moyenne des 2 065 M€ de lignes de crédit confirmées est de 4,4 ans

- Renouvellement et renégociation de plusieurs lignes de crédit, à hauteur de 555 M€
- Les lignes de crédit confirmées sont souscrites auprès d'une vingtaine de banques différentes
- Le montant des lignes de crédit confirmées non utilisées est de près de 1,9 Md€ au 31/12/2012

Echéancier des lignes de crédit confirmées

En millions d'euros

Total : 2 065 M€

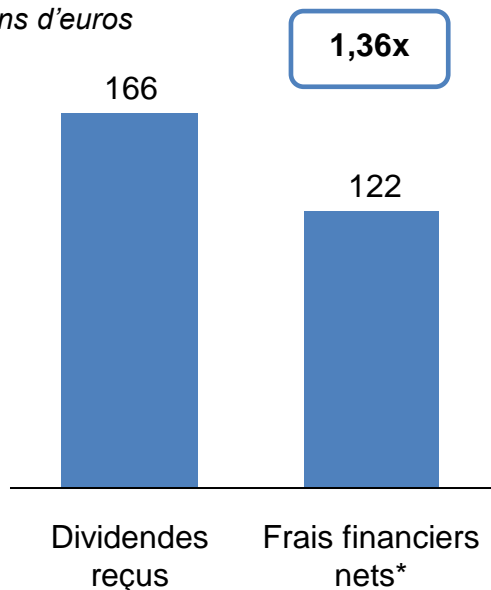


UNE STRUCTURE FINANCIÈRE EQUILBRÉE ET DES FINANCEMENTS BANCAIRES SECURISÉS

- En 2012, les dividendes perçus par Rallye couvrent 1,36 fois les frais financiers nets du périmètre holding

Ratio Dividendes / Frais financiers nets au 31/12/2012

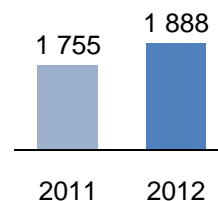
En millions d'euros



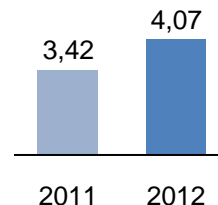
* Frais financiers nets des revenus du portefeuille d'investissement

● Des covenants bancaires inchangés et respectés

- Absence de covenant lié au cours de bourse ou au rating de Casino
- Covenants existants sur certains financements respectés
 - Fonds propres sociaux de Rallye > 1 200M€



- EBITDA / Coût de l'endettement financier net > 2,75



● Nantissement d'actions dans le cadre de certains financements bancaires

- 9 millions d'actions Casino nanties au 31/12/2012 sur un total de 55 millions

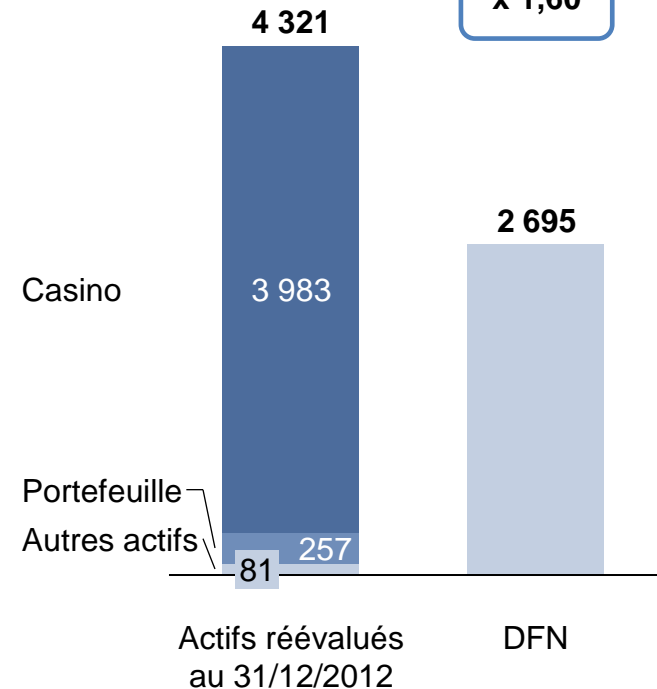
PRÈS DE 4,3 Mds€ D'ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2012, DONT 4,0 Mds€ D'ACTIFS COTÉS

Calcul de l'actif net réévalué au 31/12/2012

	Nombre de titres	Cours en €	Actif réévalué en M€*
Casino	55 248 768	72,1 €	3 983
Portefeuille			257
Autres actifs			81
Actif Réévalué			4 321
Dette Financière Nette			2 695
Actif Net Réévalué au 31/12/2012			1 626
Actif Net Réévalué par action au 31/12/2012			33,4€

Couverture de la DFN par les actifs

En millions d'euros



Au 13 mai 2013, le ratio de couverture de la DFN par les actifs s'établit à 1,83 et l'actif net réévalué par action à 45,8€

* Actifs non cotés valorisés à leur juste valeur au 31/12/2012

Actifs cotés valorisés au cours de clôture au 31/12/2012, dont Rallye : 25,4€ et Groupe GO Sport : 4,2€

- Il est proposé à la présente Assemblée Générale le versement d'un dividende 2012 de 1,83 € par action, stable par rapport à 2011
 - Un acompte de 0,80 € par action a été mis en paiement le 10 octobre 2012
 - Le solde s'élève ainsi à 1,03 € et sera mis en paiement le 24 mai 2013

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Groupe GO Sport
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

UN PROFIL TRANSFORMÉ ET UNE FORTE CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ EN 2012

- **Un profil de croissance transformé par deux opérations majeures**

- Prise de contrôle de GPA au Brésil en juillet 2012
- Accord avec les Galeries Lafayette en vue de l'acquisition de 50% de Monoprix

- **Très forte croissance du CA de Casino (+22,1%)**

- Forte croissance organique à l'international (+8,5%)
- Bonne tenue du CA en France (quasi stabilité des ventes en organique hors calendaire)

- **Progression du ROC de +29,3% et de la marge de +26bp**

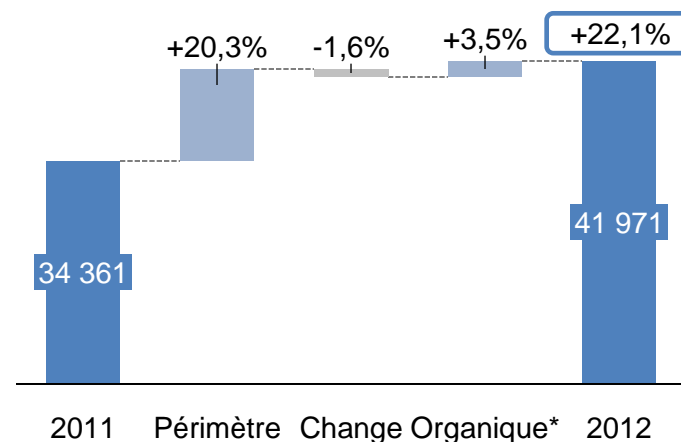
- **Augmentation continue de la part de l'international dans le CA (56%) et dans le ROC (66%) de Casino**

- **RNPG en croissance de +84% à 1 065M€, et RNPG normalisé stable à 564M€**

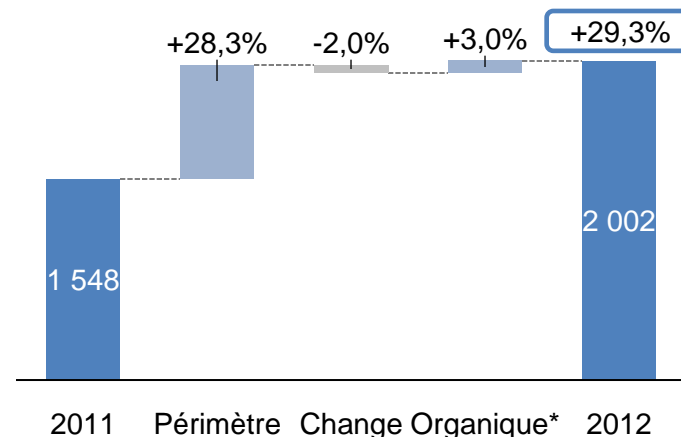
- **Ratio Dette Financière Nette / EBITDA à 1,91x**

- **A fin 2012, la contribution des sociétés cotées à la valeur d'entreprise de Casino est de 10,7 Mds€ (+2,4 Mds€ vs. 2011)**

Evolution du CA de Casino en 2012 (en M€)



Evolution du ROC de Casino en 2012 (en M€)



* A périmètre comparable et taux de change constants, hors impact des cessions immobilières

CHIFFRES CLÉS : CROISSANCE DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE ET DE RESULTATS EN 2012

En millions d'euros – Activités poursuivies	2011	2012	Var. vs 2011	Var. vs 2011 en organique*
CA Consolidé HT	34 361	41 971	+22,1%	+3,5%
EBITDA**	2 287	2 853	+24,7%	+2,8%
<i>Marge EBITDA**</i>	<i>6,7%</i>	<i>6,8%</i>	<i>+14bp</i>	
ROC	1 548	2 002	+29,3%	+3,0%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,8%</i>	<i>+26bp</i>	
Autres produits et charges opérationnels	(157)	377		
Coût de l'endettement financier net	(472)	(519)		
Résultat net, part du Groupe	577	1 065	+84,4%	
Résultat net normalisé***, part du Groupe	565	564		
Dette Financière Nette	5 379	5 451		

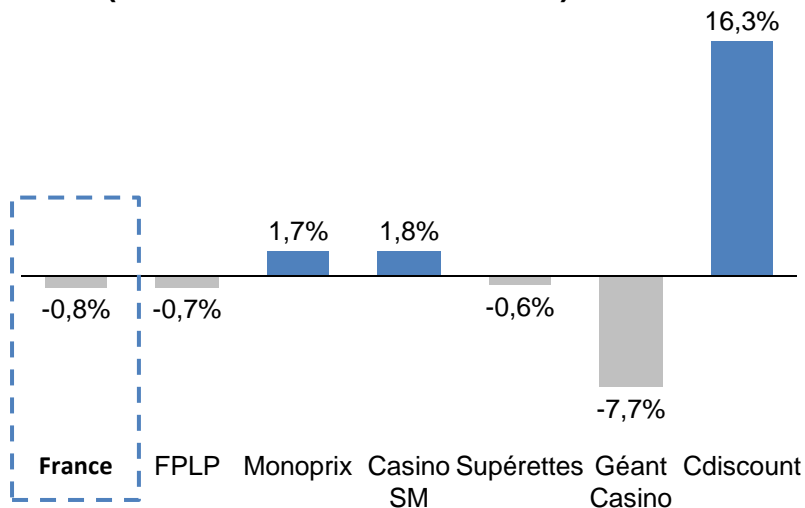
* A périmètre comparable et taux de change constants, hors impact des cessions immobilières

** EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

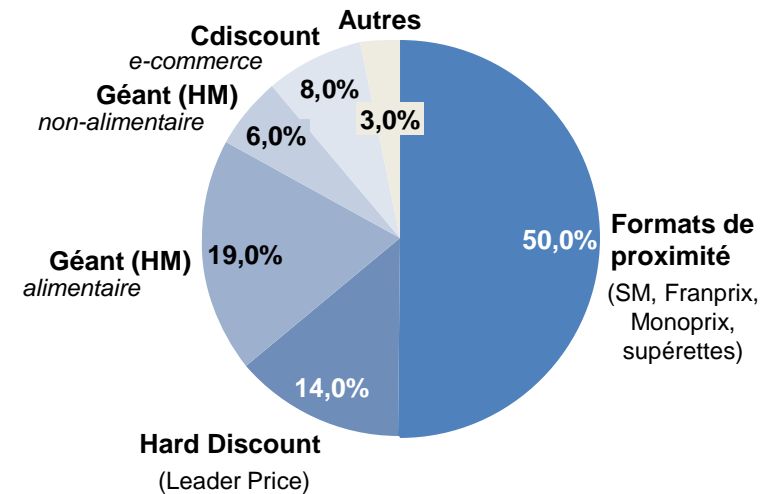
*** Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents

EN FRANCE, RÉSISTANCE DES VENTES 2012 EN ORGANIQUE DANS UN ENVIRONNEMENT DE CONSOMMATION PEU DYNAMIQUE

**Croissance organique
(hors essence et calendaire) en 2012**




CA France en 2012 (hors essence)



- Performance satisfaisante des **formats de proximité**
- Ventes de **Géant** impactées par les réductions de surfaces non alimentaire et les baisses de prix initiées à la fin du 3^{ème} trimestre
- Nouvelle année de très forte croissance pour **Cdiscount** (+16,3%)
- En 2012, les **formats porteurs de proximité et de discount** ont représenté 64% du CA de Casino en France (hors essence)

FRANCE : UN MIX D'ACTIVITÉS PORTEUR (1/2)

	2012	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2012, une année de croissance organique pour les Supermarchés Casino <ul style="list-style-type: none"> - Progression organique satisfaisante soutenue par l'ouverture de 7 magasins - Repositionnement des indices prix en MDD et en 1ers prix au 4e trimestre
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2013, poursuite de la croissance organique <ul style="list-style-type: none"> - Réalignement à la baisse des indices prix en marque propre et marques nationales - Poursuite du rythme d'expansion
	2012	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2012, stabilité des ventes des supérettes <ul style="list-style-type: none"> - Forte hausse du nombre de points de retrait Cdiscount - Poursuite de l'expansion : 422 ouvertures dont 144 « Coop d'Alsace » ayant rejoint le réseau
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2013, poursuite de l'expansion et des rénovations du réseau <ul style="list-style-type: none"> - Déploiement des enseignes de Casino Shop et Shopping - A partir du 1er avril 2013, approvisionnement de plus de 1 000 stations-service Total
	2012	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2012, ventes bien orientées pour Monoprix <ul style="list-style-type: none"> - Bonne tenue de l'alimentaire et croissance de l'activité textile supérieure au marché - Expansion soutenue sur tous les formats : 36 magasins ouverts en 2012
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2013, poursuite d'une stratégie commerciale dynamique <ul style="list-style-type: none"> - Expansion soutenue sur chacun des formats - Développement d'une stratégie multi-canal à destination d'un client très urbain : accélération du e-commerce, du drive et présence accrue sur les réseaux sociaux

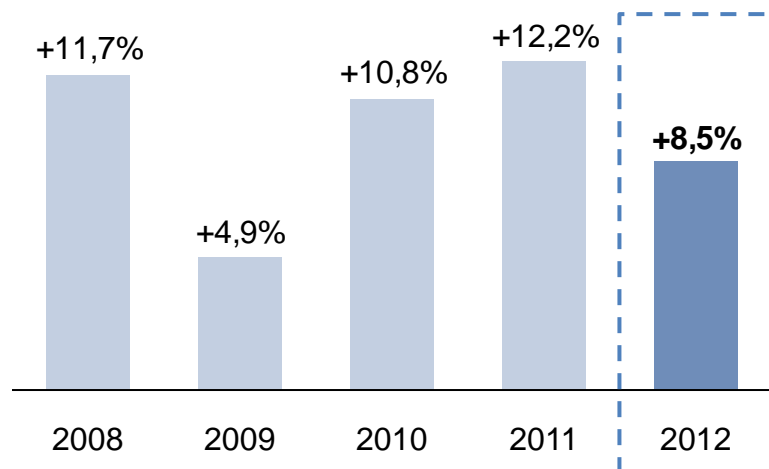
FRANCE : UN MIX D'ACTIVITÉS PORTEUR (2/2)

	2012	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2012, performance de Franprix stabilisée <ul style="list-style-type: none"> - Relance des marques propres et baisses ciblées de prix - Remise à niveau du parc de magasins et poursuite de l'expansion (+ 39 magasins)
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2013, relance de la croissance organique <ul style="list-style-type: none"> - Poursuite du renforcement de la marque propre et des baisses de prix ciblées, financées par une réallocation de la promotion et des réductions de coûts
	2012	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2012, succès du redressement de Leader Price <ul style="list-style-type: none"> - Indices prix repositionnés et amélioration des gammes avec Jean-Pierre Coffe - Hausse de la rentabilité (baisse des coûts et fermeture de magasins non rentables)
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2013, relance de la croissance organique <ul style="list-style-type: none"> - Accent mis sur la compétitivité et la qualité des filières de produits frais - Reprise d'une expansion dynamique
	2012	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2012, CA de Géant en retrait <ul style="list-style-type: none"> - En alimentaire, réalignement des indices prix en 1^{er} prix et MDD à la fin du T3 - Retrait du non-alimentaire, lié à la forte réduction des linéaires non-alimentaires
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2013, des prix plus attractifs et poursuite du déploiement du multicanal <ul style="list-style-type: none"> - Garantie par Géant Casino des prix les plus bas sur 3000 produits du quotidien - Poursuite du déploiement du multicanal s'appuyant sur le leadership de Cdiscount
	2012	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2012, croissance remarquable de Cdiscount <ul style="list-style-type: none"> - Volume d'affaires en croissance de +22% sur l'année en incluant la marketplace - Augmentation de la part de marché
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● En 2013, une plateforme unique pour bénéficier de la forte croissance du e-commerce en France <ul style="list-style-type: none"> - Renforcement du m-commerce et déploiement continu de la stratégie multi-canal

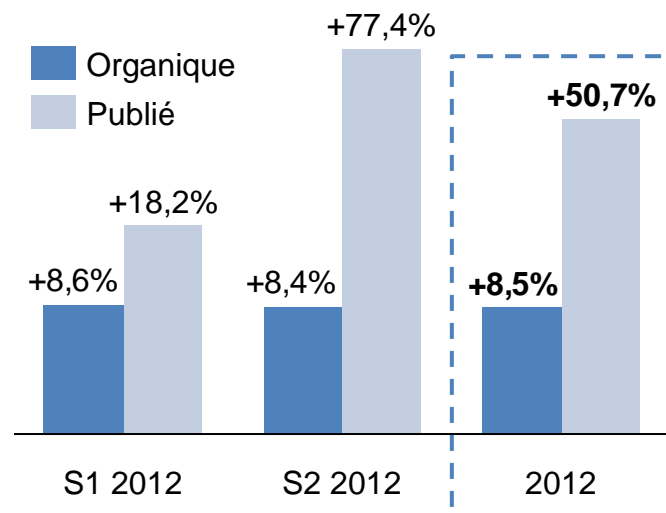
INTERNATIONAL : POURSUITE D'UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE EN 2012

- Un rythme de développement soutenu et régulier sur **l'ensemble des marchés internationaux** de Casino, malgré une baisse sensible de l'inflation en 2012
- Forte croissance des ventes publiées (+50,7%) sous l'effet combiné de **la croissance organique sur toutes les zones (+8,5%)** et des **effets périmètre (+45,7%** en particulier au Brésil après intégration globale de GPA)

Croissance organique des ventes à l'International



Croissance des ventes à l'International



INTERNATIONAL : EXCELLENTS RÉSULTATS ET PERSPECTIVES DANS LES 4 PAYS CLÉS (1/2)

Brésil 

Colombie 

2012

- **CA de 14,5 Mds€***, à **+85,9%** (+9% en organique)
- Croissance organique **élevée de GPA food, tirée par les performances de Assai et du nouveau concept de proximité Minimercado**, dont l'expansion s'est poursuivie à un rythme soutenu
- Croissance soutenue de **Viavarejo** à magasins comparables (+7,5%*) et amélioration de la rentabilité opérationnelle
- Marge d'EBITDA de GPA en progression à **7,2%**

- **Chiffre d'affaires de 4,3 Mds€**** en forte hausse de **+18,3%**, avec un net renforcement des parts de marché d'Exito en Colombie (enseigne préférée des Colombiens)
- **Expansion rapide**, centrée sur les formats de proximité et de discount (Exito Express, Surtimax)
- Progression de **la marge d'Ebitda (8,4%*)** soutenue par **la baisse des coûts opérationnels** en Colombie et en Uruguay
- **Déploiement progressif des meilleures pratiques d'Exito** à l'Uruguay, en forte croissance en 2012

2013

- **En 2013, la croissance organique continuera à être soutenue au Brésil**
- Accélération du rythme d'expansion en **alimentaire**, en particulier sur **le cash and carry** et la **proximité**
- Viavarejo : poursuite des plans d'amélioration de la **rentabilité opérationnelle** et construction d'un **leadership en e-commerce** grâce à **Nova.com**
- Poursuite de la mise en œuvre des synergies entre **Casas Bahia et Ponto Frio**

- **Politique d'expansion** concentrée sur les **formats porteurs de proximité** (Surtimax et Exito Express)
- Poursuite du développement **des activités complémentaires à la distribution** et de **l'immobilier commercial**
- Croissance continue du **e-commerce**
- Déploiement des synergies avec **l'Uruguay**

* Données publiées par les sociétés ; ** Consolidé par intégration globale

INTERNATIONAL : EXCELLENTS RÉSULTATS ET PERSPECTIVES DANS LES 4 PAYS CLÉS (2/2)

Thaïlande



2012

- **Changement d'échelle** depuis l'acquisition des magasins Carrefour : **CA de 3 Mds€* (+16,1%)**
- **Forte croissance en organique (9,3%**)** tirée par :
 - Le succès d'opérations commerciales innovantes et le développement de la carte de fidélité
 - Une expansion soutenue, notamment sur les petits formats et les galeries commerciales adjacentes aux hypermarchés
- **Marge d'EBITDA très élevée, à 11,1%****
- **Structure financière renforcée** par le refinancement de la dette et le placement privé

2013

- **En 2013, une stratégie de croissance ambitieuse et rentable**
- **Forte dynamique d'expansion grâce à l'importante génération de cash-flow, et concentrée sur le modèle dual** (hypermarchés et galeries commerciales) et les formats de **proximité**
- **Poursuite de l'excellence opérationnelle** pour compenser la hausse du salaire minimum

Vietnam



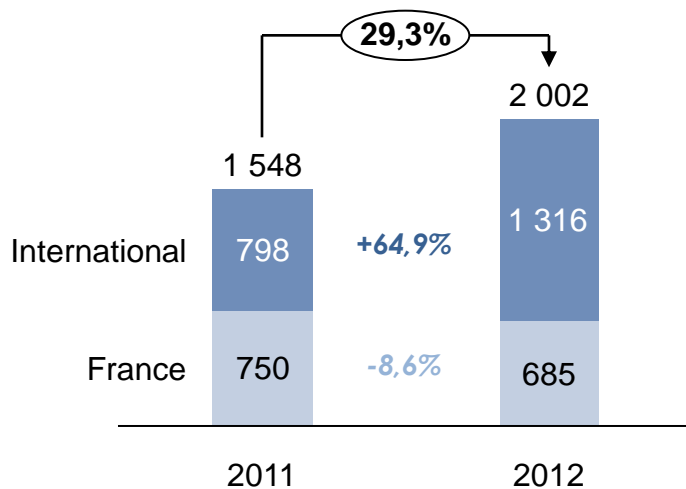
- **Chiffre d'affaires de 424 M€**, en hausse de 30%
- **Croissance très élevée des ventes en organique (+21,9%)** malgré le contexte de ralentissement économique
- Un acteur perçu comme local et bénéficiant d'une excellente image prix
- Déploiement d'une expansion duale en 2012 : **3 hypermarchés et 3 galeries commerciales attenantes ont été ouverts**

- **En 2013, Big C continuera de construire son leadership**
- Programme ambitieux d'ouvertures de **galeries commerciales** simultanément aux ouvertures d'hypermarchés
- **Amélioration continue de la qualité et du prix** de l'offre en magasins

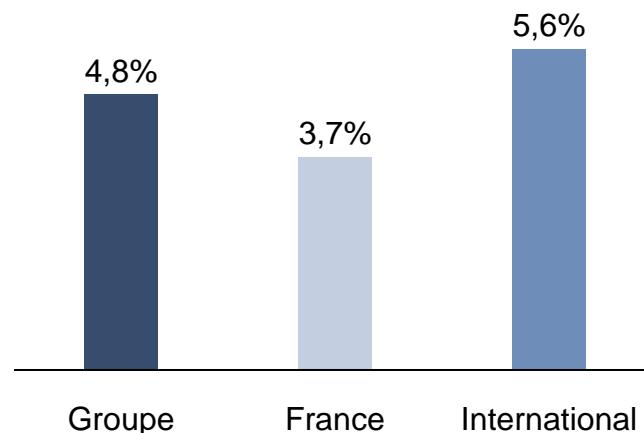
* Consolidé par intégration globale ; ** Données publiées par les sociétés

LES ACTIVITÉS INTERNATIONALES GÉNÈRENT LES 2/3 DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT EN 2012

Répartition du ROC (en M€)



Taux de marge ROC 2012 (%)

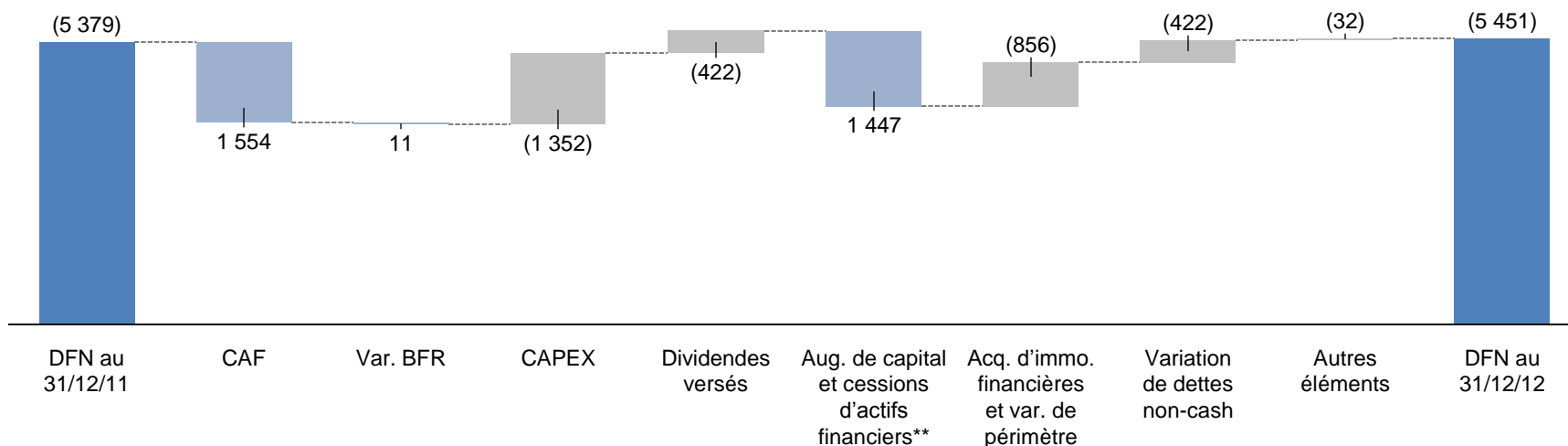


- **Forte progression de l'EBITDA et du ROC du Groupe**, sous l'effet de la prise de contrôle de GPA et de la croissance organique à l'international
- **Très forte croissance du ROC de l'international** qui représente 66% du ROC total, portée par la prise de contrôle de GPA au Brésil et une forte croissance en organique, à la fois en Amérique latine et en Thaïlande
- **Repli du ROC en France**

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE ET UNE DFN QUASI-STABLE HORS MERCIALYS*

Evolution de la DFN sur l'année

En millions d'euros



- **Une structure financière renforcée** par le plan de cessions et d'augmentation de capital de 1,5 Md€ engagé dans l'exercice, dont **1,45 Md€** réalisées en 2012
 - Deuxième dividende exceptionnel prévu par Merzialys au 1er semestre 2013
- Le ratio **DFN/EBITDA s'établit à 1,91x**, conforme à l'objectif d'un ratio inférieur à 2,2x
- Le groupe Casino est noté **BBB- perspective stable** par S&P et Fitch Ratings

* La dette de Merzialys est reclassée au bilan en « passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente » en conformité avec la norme IFRS 5

** Dont liquidation des fonds de mobilisation de créances au Brésil pour 126 M€

GRÂCE AUX OPÉRATIONS DE 2012, CASINO PRÉSENTE UN PROFIL PLUS INTERNATIONAL ET DAVANTAGE EXPOSÉ AUX PAYS À FORTE CROISSANCE

- Le Groupe contrôle à présent ses quatre filiales internationales majeures :
 - En Amérique latine, GPA et Exito
 - En Asie du Sud-Est, Big C Thaïlande et Big C Vietnam
- Celles-ci évoluent sur des marchés où la croissance de la consommation des ménages continue à être très élevée en 2013

Dès 2013, le profil de Casino est plus exposé aux marchés internationaux en forte croissance

En millions d'euros	2011 publié	2012 publié	2012 pro-forma (périmètre 2013)
Chiffre d'Affaires (en M€)	34 361	41 971	48 590
Part de l'international (%)	45%	56%	60%

En millions d'euros	2011 publié	2012 publié	2012 pro-forma (périmètre 2013)
ROC (en M€)	1 548	2 002	2 202
Part de l'international (%)	52%	66%	72%

Données pro-forma 2012 établies en intégrant les mouvements de périmètre (GPA consolidé à 100% au 1^{er} janvier 2012 et Monoprix (sous réserve de l'accord de l'Autorité de la concurrence) au 1^{er} juillet 2012, Mercialis mis en équivalence au 1^{er} janvier 2012)

EN FRANCE, PRIORITÉ AUX FONDAMENTAUX DU COMMERCE ET A L'ACCELERATION DE L'EXPANSION DANS LES FORMATS DE PROXIMITÉ

Priorité aux fondamentaux du commerce

- **Priorité au commerce : « back to basics »**
 - Baisses de prix ambitieuses et pérennes en hypermarchés sur les marques de distributeur et les marques nationales
 - Rénovation des magasins
- **Poursuite de plans récurrents de baisse des coûts**
 - Réduction des coûts de distribution et excellence en magasins
 - Des structures plus simples et plus économes
- **Des enseignes toujours innovantes**
 - Renouvellement en continu des assortiments
 - Développement du multicanal en s'appuyant sur le leadership de Cdiscount

Accélérer l'expansion dans les formats de proximité

- **Toutes les enseignes de proximité poursuivront une expansion maîtrisée**
 - En s'appuyant sur le succès de concepts rénovés (Casino Shop, Casino Shopping)
 - En développant des opérations en franchise et des contrats d'approvisionnement
 - Sur de nouveaux marchés (Naturalia pour le Bio) et points de vente (gares, stations services,...)
- **Dans le discount, Leader Price, redressé avec succès en 2012, entame une nouvelle phase de son développement**
 - Reprise de certains Master franchisés
 - Croissance externe ciblée : intégration au réseau Franprix - Leader Price de 38 magasins Norma français rachetés par Casino*

* Sous réserve de l'obtention de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence

CASINO EST CONFIANT DANS SA CAPACITÉ À FAIRE PROGRESSER SON ACTIVITÉ ET SES RÉSULTATS EN 2013

● International : croissance

- La **croissance devrait se poursuivre** en 2013, soutenue par l'émergence de classes moyennes nombreuses dont le pouvoir d'achat progresse
- Les enseignes de Casino, qui bénéficient d'une **très bonne image prix** et sont très actives dans leur **expansion sur les formats porteurs et l'immobilier commercial**, devraient ainsi voir leur activité et leurs résultats continuer à progresser

● France : stabilisation ou redynamisation du commerce

- **Baisse de prix**, notamment en **hypermarchés**
- **Baisse des coûts**
- **Expansion** dans les formats clefs

Ainsi, Casino vise pour 2013 :

- ✓ Une forte croissance de son chiffre d'affaires publié
- ✓ Une progression en organique de son activité et de son ROC
- ✓ Le maintien d'une structure financière solide avec un ratio de DFN / EBITDA inférieur à 2x

Casino a versé un dividende de 3€ par action (payé en numéraire) le 29 avril 2013

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Groupe GO Sport
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

2012 : UNE ANNÉE EN DEUX TEMPS POUR GROUPE GO SPORT

Nomination de Loïc Le Borgne en tant que Directeur Général de Groupe GO Sport en juillet 2012

Bonne résistance du CA annuel de Groupe GO Sport, en hausse de 0,7% en comparable*

- **Succès confirmé de Courir** : 3^{ème} année consécutive de hausse du CA (+3,2% en comparable*)
- **Dynamisme de GO Sport en Pologne** : solide croissance de 5,3% des ventes en comparable*
- **Quasi-stabilité des ventes de GO Sport France** : -0,6% en comparable* sur l'année

Une année 2012 en deux temps, marquée par une progression sensible de l'EBITDA et du ROC au 2nd semestre

- **Un S1 2012 marqué par un EBITDA en recul mais ponctué de 2 faits marquants destinés à renforcer la solidité du Groupe** : sur le plan financier, succès de l'augmentation de capital de 30M€ et, sur le plan opérationnel, signature d'un partenariat international à l'achat (STMI) avec les groupes Hervis Sports et Twinner
- **Un S2 2012 caractérisé par une hausse de l'EBITDA (+28%)**, du fait notamment d'une bonne maîtrise des frais, **et par le lancement**, pour l'enseigne GO Sport, **d'un site e-commerce et de la franchise en France** (avec 3 magasins)

Chiffres-clés - En millions d'euros	2012	2011	Var.	Var %
Chiffre d'affaires HT	675,6	680,4	-4,8	-0,7%
Marge commerciale	277,6	278,9	-1,3	-0,5%
Marge commerciale / Chiffre d'affaires HT	41,1%	41,0%	+0,1 pt	
EBITDA**	9,3	8,6	+0,7	+8,1%
Résultat opérationnel courant	-9,8	-12,1	+2,3	
Résultat net de l'ensemble consolidé	-21,9	-20,0	-1,9	
Endettement financier net	-101,8	-86,2	-15,6	

* A parc comparable et taux de change constant ; ** EBITDA = ROC + dotations aux amortissements et provisions opérationnels courants

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
- **Portefeuille d'investissements**
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

POURSUITE DU PROGRAMME DE CESSIONS, AVEC PRÈS DE 130 M€ D'ACTIFS CÉDÉS EN 2012

CESSIONS DE 129 M€ D'ACTIFS EN 2012

59 M€

Investissements Financiers

Rallye a cédé en 2012 une quinzaine de lignes de son portefeuille d'investissements financiers, principalement dans les segments LBO et énergie

- Des cessions ayant généré pour la plupart d'importants retours sur capitaux investis, avec par exemple :
 - ✓ **Kinder Morgan** (transport et stockage de produits pétroliers) : multiple de 2,3x le montant investi
 - ✓ **UC4 Software** (logiciels d'automatisation de processus informatiques) : multiple de 3,5x le montant investi

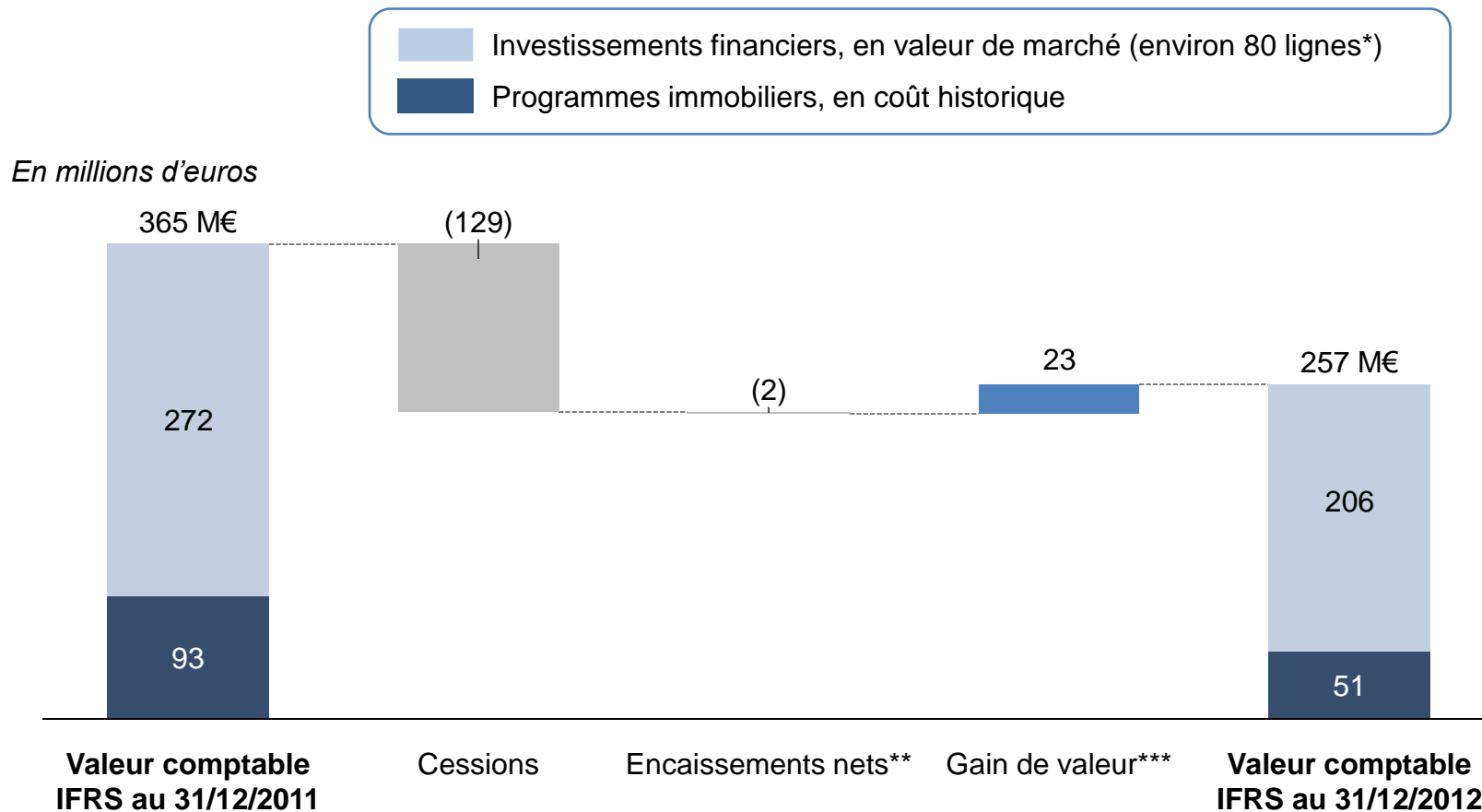
70 M€

Programmes Immobiliers

Rallye a cédé, fin octobre 2012, sa participation dans le centre commercial Manufaktura, un des plus grands centres commerciaux de Pologne, à Union Investment Real Estate GmbH

- Cette transaction s'est effectuée sur la base d'un taux de capitalisation des loyers de 5,95%
- La cession permet à Rallye d'encaisser un montant net de 60 M€

REVALORISATION CONTINUE DU PORTEFEUILLE, QUI S'APPRECIE DE 23 M€ SUR L'ANNEE 2012



* Nombre de lignes dont la valeur estimée est supérieure à 0,1 M€

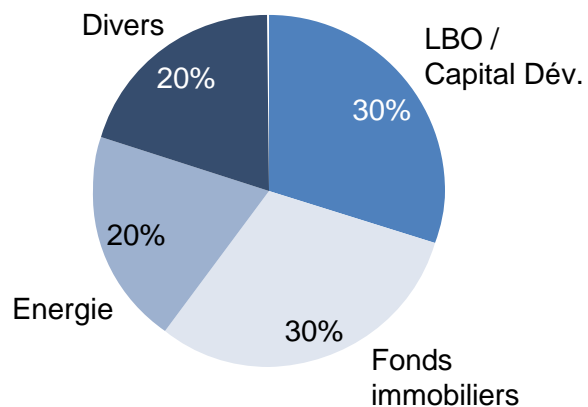
** Encaissements nets des appels de capitaux

*** Augmentation de valeur des investissements conservés ou cédés par rapport à leur valeur estimée au 31/12/2011

UN PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS RESIDUEL DIVERSIFIÉ ET DE QUALITÉ

Des investissements financiers diversifiés pour 206 M€

Répartition par secteur

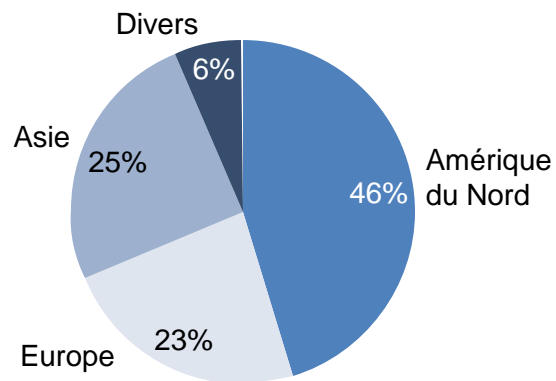


Des investissements dans des programmes immobiliers de qualité pour 51 M€

Exemples de programmes immobiliers

Nom	Pays	Ville	Description
Loop 5	Allemagne	Francfort	Centre commercial ouvert en octobre 2009
Riviera (ex-WZGORZE)	Pologne	Gdynia	Centre commercial dont l'extension est en construction jusque fin 2013
Beaugrenelle	France	Paris	Centre commercial en construction jusqu'en septembre 2013

Répartition géographique



SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- **Conclusion et perspectives**
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire


CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Un profil transformé pour Casino, l'actif stratégique de Rallye

- A partir de 2013, plus grande exposition aux marchés en forte croissance, sur lesquels Casino dispose de positions de leader ou de co-leader
- En France, priorité au retour aux fondamentaux du commerce : baisse des prix, notamment en hypermarchés, et baisse des coûts
- Grâce à ce nouveau profil, Casino est confiant dans sa capacité à faire progresser son activité et ses résultats en 2013

Une gestion dynamique de la dette

- Baisse de la DFN de 154 M€ en 2012
- Des lignes de crédit à la maturité allongée grâce à une gestion dynamique des financements
 - Renégociation de plus de 500M€ de lignes de crédit
- Situation de liquidité très solide
 - 1,9 Md€ de lignes de crédit confirmées, non utilisées et immédiatement disponibles
 - Près de 350 M€ de disponibilités



Rallye confirme son objectif de céder l'ensemble de son portefeuille d'investissements, en se donnant comme priorité d'optimiser le prix de sortie des actifs, afin de poursuivre l'amélioration de sa structure financière

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013**
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

UN CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE DE 11,9 Mds€ AU 1^{ER} TRIMESTRE 2013, EN HAUSSE DE 33,0%

GROUPE CASINO

- Ventes totales de 11,7 milliards d'euros au T1 2013, en très forte croissance (+33,7%)
- Croissance organique* solide à +2,5% :
 - A l'International, croissance organique* très soutenue (+8,3%) tirée par l'ensemble des marchés de Casino
 - En France, retrait du CA sous l'effet de la politique volontariste de baisses de prix
 - Dynamisme de Cdiscount
- Les ventes à l'international représentent désormais 63% du CA, contre 49% au T1 2012

GROUPE GO SPORT

- Quasi-stabilité des ventes de Groupe GO Sport (-0,7%) au 1er trimestre 2013 malgré une base de comparaison élevée en 2012

CA consolidé HT (en M€)	T1 2013	T1 2012	Var. T1 2013 / T1 2012
Casino	11 681	8 739	+33,7%
Groupe GO Sport	166	168	-0,7%
Autres**	4	4	-
Total Groupe Rallye	11 852	8 911	+33,0%

* Hors essence et calendrier : la croissance organique s'entend à périmètre et change constants

** Correspond à l'activité holding et au portefeuille d'investissements

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2013
- **Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président**
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ISSUE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

A l'issue de l'assemblée générale, 10 administrateurs et un censeur composeront le conseil d'administration de Rallye :

Jean-Charles NAOURI, **Président du conseil d'administration**

Administrateurs indépendants :

- Philippe CHARRIER
- Jean CHODRON de COURCEL
- Christian PAILLOT

Administrateurs représentant l'actionnaire majoritaire :

- Jacques DUMAS
- Jean-Marie GRISARD, représentant de la société Finatis
- Didier LÉVÊQUE, représentant de la société Foncière Euris
- Odile MURACCIOLE, représentant de la société Eurisma
- Gabriel NAOURI, représentant de la société Euris
- Société Matignon Diderot

André CRESTEY, **Censeur**

*Dans le cadre des règles de bonne gouvernance du code de l'AFEP / MEDEF, concernant la représentation des membres indépendants et des femmes au sein du conseil d'administration, le **comité des nominations et des rémunérations a mis en œuvre une procédure de sélection d'un nouvel administrateur***

ACTIVITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE SES COMITÉS SPÉCIALISÉS

Conseil d'Administration

*(5 réunions en 2012 –
96% de taux de participation)*

- Outre ses missions d'arrêté des comptes, de gouvernance et de rémunérations, il a décidé un acompte sur le dividende 2012
- Il a également pris connaissance, chaque trimestre, de l'activité du Groupe et de l'évolution de l'endettement

Comité des Nominations et des Rémunérations

*(4 réunions en 2012 –
100% de taux de participation)*

- Le comité a émis un avis favorable sur la rémunération fixe 2012 et sur les modalités de détermination de la rémunération variable 2012 du Directeur général adjoint
- Il a également examiné la proposition de la Direction générale d'attribution d'actions gratuites aux cadres et salariés

Comité d'Audit

*(2 réunions en 2012 –
100% de taux de participation)*

- Il a, outre l'arrêté des comptes, examiné les documents de prévention et le Rapport du Président sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques
- Il a également mis en œuvre la procédure de renouvellement du mandat d'un commissaire aux comptes titulaire et d'un suppléant

JETONS DE PRÉSENCE

- La dotation individuelle de chaque administrateur est inchangée, depuis 2002
 - Elle comprend une partie forfaitaire de 4 000 euros et une partie variable de 16 000 euros, fixée en fonction des présences aux réunions du Conseil
 - Ce montant est réduit de moitié pour les administrateurs dirigeants du groupe
- La rémunération de base des membres des comités techniques reste également inchangée, depuis 2003
 - Montant forfaitaire de 10 000 euros, majoré du même montant pour la présidence
- Le Vice-Président perçoit un jeton de présence forfaitaire supplémentaire de 20 000 euros
- Le montant global des jetons de présence qui sera versé à l'issue de la présente Assemblée, au titre du mandat écoulé, s'élève à 243 600 euros contre 269 333 euros au titre du mandat précédent, pour un montant global maximum, fixé par l'Assemblée Générale du 19 mai 2010, de 300 000 euros

DISSOCIATION DE LA PRÉSIDENTENCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DE LA DIRECTION GÉNÉRALE

- Le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 28 février 2013, suivant l'avis favorable du Comité des nominations et des rémunérations a décidé de dissocier la présidence du Conseil d'administration, assumée par M. Jean-Charles NAOURI, et la Direction générale de la société, confiée désormais à M. Didier CARLIER, en qualité de Directeur général, assisté de M. Franck HATTAB, en qualité de directeur général délégué
- En application de l'article L 225-56 du Code de commerce, la Direction générale dispose des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société
 - Toutefois, le Conseil d'administration du 28 février 2013 a souhaité que soient soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'administration certaines opérations de gestion, en considération de leur nature ou de leur montant

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Rémunération de M. Jean-Charles NAOURI

- Comme précédemment, M. Jean-Charles NAOURI n'a perçu en 2012 aucune rémunération de la société Rallye ni avantages autres que les jetons de présence attachés à ses fonctions d'administrateur, soit la somme de 10 000 euros
- Il a perçu au titre de 2012 de la société Casino, Guichard-Perrachon, société contrôlée, une rémunération fixe de 700 000 euros, inchangée depuis 2005, auxquelles s'ajoutent 12 500 euros de jetons de présence
- Par ailleurs, au titre de ses fonctions et activités spécifiques au sein des sociétés Euris, qui contrôlent Rallye, il a perçu la somme globale de 1 370 000 euros.
- Il n'est affilié à aucun régime de retraite supplémentaire, ne bénéficie pas d'indemnités de départ, et n'est pas attributaire d'options ni d'actions gratuites dans aucune société du groupe

Rémunération de M. Didier CARLIER

- M. Didier CARLIER, précédemment Directeur général adjoint, a perçu au titre de l'exercice 2012, une rémunération brute de 641 000 euros dont 10 000 euros de jetons de présence et 216 000 euros de part variable, laquelle est calculée sur la base d'objectifs quantitatifs et qualitatifs prédéfinis par le Conseil d'administration, après avis du Comité des Nominations et Rémunérations

ATTRIBUTION D'OPTIONS ET D' ACTIONS GRATUITES

- Rallye a poursuivi sa politique d'association des collaborateurs au capital, dans un souci de motivation et de fidélisation
- C'est ainsi que la société a attribué les plans suivants :
 - En 2010, 124 485 options à 26,44 € et 143 195 actions gratuites ont été attribuées à 61 bénéficiaires
 - En 2011, 133 032 actions gratuites ont été attribuées à 58 bénéficiaires
 - En 2012, 185 883 actions gratuites ont été attribuées à 57 bénéficiaires
- Aucune option de souscription n'a été attribuée en 2011 et en 2012
- La dilution potentielle du capital liée aux options dans la monnaie, sur la base du cours actuel, est à ce jour de 0,57%

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- **Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE**
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

DELEGATIONS DE COMPETENCE POUR UNE DUREE DE 26 MOIS A 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 société dont elle détient directement ou indirectement plus de 50% du capital ou à des titres de créances :
 - avec maintien du droit préférentiel de souscription (*montant maximum de 66 M€*)
 - avec suppression du droit préférentiel de souscription :
 - ✓ par offre au public, avec ou sans droit de priorité (*montant maximum de 30 M€*)
 - ✓ par offre à des investisseurs qualifiés ou restreints tels que visés à l'article L411-2, II du code monétaire et financier (*dans la limite de 10% du capital par an*)

Le montant nominal total des titres de créances pouvant être émis ne pourra excéder 1 Md€

- D'émettre des actions ou des valeurs mobilières en cas d'offre publique d'échange initiée par la société sur les titres d'une autre société (*montant maximum de 30 M€*)
- D'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise (*montant maximum de 66 M€*)
- D'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital (*dans la limite de 10% du capital*)

AUTORISATIONS POUR UNE DUREE DE 26 MOIS A L'EFFET :

- De fixer le prix des émissions réalisées sans droit préférentiel de souscription sur la base du cours moyen pondéré des 10 séances de bourse précédant sa fixation avec une décote maximum de 5%
- D'augmenter le montant de l'émission initiale dans le cadre d'augmentations de capital réalisées avec ou sans droit préférentiel de souscription (*dans la limite de 15% du montant initial et des plafonds définis par les résolutions de la présente assemblée*)

Limitation globale des autorisations financières :

- 66 M€ pour les augmentations de capital (montant nominal)
- 1 Md€ pour les titres de créances (montant nominal)
- D'autoriser l'émission, par toute société qui détient plus de 50% du capital de la société Rallye, de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions Rallye détenues par la société émettrice
- De consentir des options d'achat ou de souscription d'actions (*dans la limite de 3% du capital*), d'attribuer des actions gratuites (*dans la limite de 2% du capital*), d'augmenter le capital ou de céder des actions autodétenues (*dans la limite de 3% du capital*), au profit des collaborateurs de la société et des sociétés liées

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- **Rapports des commissaires aux comptes**
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES A 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

Document de référence

- Comptes annuels
(*Page 167* du document de référence 2012)

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

- Comptabilisation des provisions pour primes de remboursement des obligations
- Evaluation des immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

Vérifications 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

Document de référence

- Comptes consolidés
(Page 143 du document de référence 2012)

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

- Traitement comptable de la prise de contrôle du groupe GPA
- Mode de consolidation de la société Mercialys et classement en « actifs détenus en vue de la vente » à la clôture
- Valeur des goodwill et autres actifs non courants

Vérifications spécifiques

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

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS & ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

(Pages 169 à 172 du document de référence 2012)

- Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale
 - Autorisation renouvelée pour 1 an au PDG de consentir des cautions, avals et garanties de votre société pour le compte de ses filiales, dans la limite de 150 M€ en une ou plusieurs fois

- Conventions antérieures déjà approuvées par l'Assemblée Générale
 - Dont l'exécution s'est poursuivie en 2012**
 - Avec ses filiales : cautions et garanties données par Rallye au profit de différents établissements bancaires
 - Avec Euris : convention de conseil
 - Sans exécution au cours de l'exercice 2012**
 - Avec Foncière Euris : contre-garantie dans le cadre du financement d'un centre commercial à Francfort et garantie à concurrence de sa quote-part et de celle de Foncière Euris* dans le cadre de la cession du centre commercial Alexa à Berlin
 - Avec SCI Ruban Bleu Saint Nazaire : garantie à Locindus

* Foncière Euris bénéficie également d'une contre-garantie à concurrence de sa quote-part, dans le cadre de cette cession (non exécutée en 2012)

RAPPORT SUR LE RAPPORT DU PRÉSIDENT SUR LA GOUVERNANCE ET LE CONTRÔLE INTERNE

(Page 56 du document de référence 2012)

- 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 SPÉCIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'AGE (1/6)

- Sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (*Résolutions n° 21, 22, 23, 24, 25, 27 et 28*)
- Sur la demande de remise d'actions existantes lors de l'émission, par toute société qui détient plus de 50% du capital de Rallye, de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions existantes de Rallye (*Résolution n° 30*)
- Sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription d'actions et sur l'attribution d'options d'achat d'actions (*Résolutions n° 31 et 32*)
- Sur l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux (*Résolution n° 33*)
- Sur l'augmentation du capital réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (*Résolution n° 34*)

RAPPORTS SPÉCIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'AGE (2/6)

- Sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (*Résolutions n° 21, 22, 23, 24, 25, 27 et 28*)

Objet du rapport

- Délégations de compétence, pour une durée de 26 mois et selon un plafond défini, afin de réaliser ce type d'opérations.
- Avis sur la sincérité des informations chiffrées, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant ces opérations

Diligences des Commissaires aux comptes

- Vérification du contenu du rapport du conseil d'administration relatif à ces opérations et des modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre

Conclusion

- Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions d'émission, pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres
- Pas d'avis sur le prix et la proposition de suppression du DPS le cas échéant
- Etablissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de ces délégations

RAPPORTS SPÉCIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'AGE (3/6)

- Sur la demande de remise d'actions existantes lors de l'émission, par toute société qui détient plus de 50% du capital de Rallye, de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions existantes de Rallye (*Résolution n° 30*)

Objet du rapport

- Autorisation pour une durée de 26 mois d'émettre ce type de valeurs mobilières
- Avis sur les modalités du projet d'émission par toute société qui détient, directement ou indirectement, plus de 50% du capital de Rallye de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution par tous moyens, immédiatement et/ou à terme, d'actions existantes de Rallye.

Diligences des Commissaires aux comptes

- Vérification du contenu du rapport du conseil d'administration relatif à cette autorisation et que les modalités envisagées s'inscrivent dans le cadre des dispositions légales

Conclusion

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport du conseil d'administration portant sur l'opération envisagée

RAPPORTS SPÉCIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'AGE (4/6)

- Sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription d'actions et sur l'attribution d'options d'achat d'actions (*Résolutions n° 31 et 32*)

Objet du rapport

- Autorisation pour une durée de 26 mois
- Avis sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions

Diligences des Commissaires aux comptes

- Vérification que les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions sont précisées dans le rapport du conseil d'administration et qu'elles sont conformes aux dispositions prévues par les textes légaux et réglementaires.

Conclusion

- Pas d'observation sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions

RAPPORTS SPÉCIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'AGE (5/6)

- Sur l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux (*Résolution n° 33*)

Objet du rapport

- Autorisation pour une durée de 26 mois
- Avis sur les informations données par le conseil d'administration 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

RAPPORTS SPÉCIAUX DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'AGE (6/6)

- Sur l'augmentation du capital réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (*Résolution n° 34*)

Objet du rapport

- Délégation de compétence afin de réaliser une augmentation de capital pour une durée de 26 mois et dans la limite de 3% du nombre total d'actions de Rallye au jour de l'émission
- Avis sur la sincérité des informations chiffrées, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission

Diligences des Commissaires aux comptes

- Vérification du contenu du rapport du conseil d'administration relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des actions

Conclusion

- Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions d'émission, pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions
- Pas d'avis sur le prix et la proposition de suppression du DPS
- Etablissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de cette délégation

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2012
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2013
- Gouvernement d'entreprise – Rapport du Président
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résumé du rapport du Conseil d'administration à l'AGE
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE (1/4)

Première résolution – Approbation des comptes annuels

- Approbation :
 - Des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes
 - Des comptes annuels au 31 décembre 2012 faisant apparaître un bénéfice net comptable de 169 931 442,58 euros
 - Des actes et opérations de l'exercice

Deuxième résolution – Approbation des comptes consolidés

- Approbation :
 - Des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes
 - Des comptes au 31 décembre 2012 faisant apparaître un bénéfice net consolidé de 245 473 694 euros

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE (2/4)

Troisième résolution – Affectation du résultat

- Approbation de l'affectation du bénéfice distribuable d'un montant de 264 142 611,02 euros à hauteur de 87 904 209,34 euros à la distribution d'un dividende et le solde, soit 176 238 401,68 euros, au report à nouveau
- Chaque action recevra ainsi un dividende net de 1,83 euro (stable par rapport à 2011), qui comprend un acompte de 0,80 euro, déjà versé le 10 octobre 2012, et un solde de 1,03 euro, qui sera mis en paiement le 24 mai 2013

Quatrième résolution – Conventions visées à l'article L 225-38 du Code de commerce

- Approbation de la nouvelle convention conclue au cours de l'exercice 2012

Cinquième résolution – Autorisation au Conseil d'administration, en cas de distribution d'un ou plusieurs acomptes sur le dividende 2013, de proposer aux actionnaires, pour tout ou partie du montant de l'acompte, l'option entre le paiement en numéraire ou en actions

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE (3/4)

Sixième résolution– Ratification de la nomination en qualité d'administrateur de la société Matignon Diderot

Septième résolution– Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Philippe CHARRIER pour une durée de une (1) année

Huitième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean CHODRON de COURCEL pour une durée de une (1) année

Neuvième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jacques DUMAS pour une durée de une (1) année

Dixième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Charles NAOURI pour une durée de une (1) année

Onzième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Christian PAILLOT pour une durée de une (1) année.

Douzième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de la société Finatis pour une durée de une (1) année.

Treizième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de la société Foncière Euris pour une durée de une (1) année.

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE (4/4)

Quatorzième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de la société Euris pour une durée de une (1) année

Quinzième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de la société Eurisma pour une durée de une (1) année

Seizième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de la société Matignon Diderot pour une durée de une (1) année

Dix-septième résolution – Nomination de Monsieur André CRESTEY en qualité de censeur pour une durée de une (1) année

Dix-huitième résolution – Renouvellement du mandat de la société KPMG en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six (6) exercices

Dix-neuvième résolution – Renouvellement du mandat de la société KPMG AUDIT ID SAS en qualité de commissaire aux comptes suppléant pour une durée de six (6) exercices

Vingtième résolution – Autorisation d'achat par la société de ses propres actions

- Le prix d'achat ne devrait pas excéder 75 euros par action
- L'autorisation ne pourrait pas être utilisée en période d'offre publique

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE (1/3)

Vingt-et-unième résolution – Délégation de compétence conférée 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 société dont elle détient directement ou indirectement plus de 50% du capital ou à des titres de créances, avec, en cas d'émission d'actions nouvelles maintien du droit préférentiel de souscription

Vingt-deuxième résolution – Délégation de compétence conférée 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 société dont elle détient directement ou indirectement plus de 50% du capital ou à des titres de créances avec, en cas d'émission d'actions nouvelles, suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre d'offres au public

Vingt-troisième résolution – Délégation de compétence conférée 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 société dont elle détient directement ou indirectement plus de 50% du capital ou à des titres de créances, avec suppression du droit préférentiel de souscription, par offre s'adressant aux personnes visées à l'article L. 411-2, II du Code monétaire et financier

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE (2/3)

Vingt-quatrième résolution – Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet :

- De fixer le prix des émissions réalisées sans droit préférentiel de souscription selon les modalités déterminées par l'Assemblée générale, en vertu de l'article L. 225-136 du Code de commerce

Vingt-cinquième résolution – Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet :

- D'augmenter le nombre de titres à émettre lors de toute augmentation de capital réalisée avec ou sans droit préférentiel de souscription

Vingt-sixième résolution – Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet :

- D'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la capitalisation serait admise

Vingt-septième résolution – Délégation de compétence conférée au Conseil d'administration à l'effet :

- D'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital en cas d'offre publique mise en oeuvre par Rallye sur les titres d'une autre société cotée avec suppression du droit préférentiel de souscription

Vingt-huitième résolution – Délégation de pouvoirs conférée au Conseil d'administration, dans la limite de 10 % du capital de la Société, à l'effet :

- D'émettre des actions ou des valeurs mobilières donnant accès au capital, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE (3/3)

Vingt-neuvième résolution – Limitation globale des autorisations financières conférées au Conseil d'administration

Trentième résolution – Autorisation d'émission, par toute société qui détient plus de la moitié du capital de la société Rallye, de valeurs mobilières de la société émettrice donnant droit à l'attribution d'actions existantes de la Société

Trente-et-unième résolution – Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options de souscription d'actions

Trente-deuxième résolution – Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet de consentir des options d'achat d'actions

Trente-troisième résolution – Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet :

- D'attribuer gratuitement des actions de la Société au bénéfice des membres du personnel de la Société ainsi que du personnel et des mandataires sociaux des sociétés qui lui sont liées

Trentième-quatrième résolution – Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet :

- D'augmenter le capital social ou de céder des actions autodétenues au profit des salariés

Trente-cinquième résolution – Pouvoirs