RALLYE

GROUPE Casino
NOURRIR UN MONDE DE DIVERSITÉ

GROUPE GO sport

Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

23 mai 2018

ORDRE DU JOUR

Lecture des rapports du Conseil d'administration, des Commissaires aux comptes

De la compétence de l'Assemblée générale ordinaire

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
- Approbation des comptes consolidés ;
- Affectation du résultat et fixation du dividende ;
- Paiement du dividende en actions
- Approbation des conventions visées à l'article L 225-38 du Code de commerce ;
- Renouvellement du mandat d'administrateurs ;
- Renouvellement du mandat de censeurs ;
- Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 aux dirigeants mandataires sociaux ;
- Approbation des principes et des critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de la rémunération du Directeur général, au titre de l'exercice 2018 ;
- Autorisation d'achat par la société de ses propres actions.

De la compétence de l'Assemblée générale extraordinaire

- Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre de la Société, emportant renonciation par les actionnaires du droit préférentiel de souscription au bénéfice des membres du personnel salarié de la Société ainsi qu'aux membres du personnel salarié des sociétés qui lui sont liées ;
- Limitation à 1% du capital au 10 mai 2017 du nombre d'actions pouvant être attribuées au titre de la 20e résolution ainsi qu'au titre des 35e et 36e résolutions adoptées par l'Assemblée générale du 10 mai 2017 ;
- Pouvoirs pour les formalités.

PRÉSENTATION DU GROUPE

RALLYE

Société cotée

51,3% du capital
63,7% des DV

100%

GROUPE Casino
NOURRIR UN MONDE DE DIVERSITÉ

GROUPE GO sport

PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

Actif stratégique

Un des leaders mondiaux du commerce alimentaire

Spécialiste de la distribution d'articles de sport

Portefeuille diversifié entre investissements financiers et programmes immobiliers

FAITS MARQUANTS 2017

RALLYE

- Refinancement de la souche octobre 2018 à des conditions équivalentes, grâce à une émission obligataire de 350 M€ de maturité 2023, très largement sursouscrite [1]
- Renforcement des fonds propres de 53 M€, suite au succès du paiement du dividende en actions [2]

GROUPE Casino – NOURRIR UN MONDE DE DIVERSITÉ

- Objectif de progression de ROC de +20% atteint
- En France : le mix de formats unique et les plans d'actions permettent de réaliser la meilleure performance commerciale du secteur et d'améliorer la rentabilité. Le volume d'affaires (incluant Cdiscount) progresse de +2,3%[3] à 22Mds€
- E-commerce : accélération du développement grâce au plan stratégique chez Cdiscount et au partenariat noué avec Ocado pour disposer de la meilleure solution technique en e-commerce alimentaire (logistique et livraison)
- En Amérique latine : développement significatif du format porteur de Cash & Carry et poursuite de la diversification des revenus (immobilier, crédits aux consommateurs)
- Résultat Opérationnel Courant (ROC) de 1 242 M€ sur l'année
- Résultat Net normalisé, Part du Groupe de +372 M€, en hausse de +9,0%

GROUPE GO sport

- Poursuite de la dynamique commerciale de Groupe GO Sport : chiffre d'affaires en croissance de +7,7% par rapport à 2016 et de +4,4% en comparable et à taux de change constant.
- Courir : nouvelle année record avec un chiffre d'affaires en hausse de +23% par rapport à 2016

[1] Livre d'ordres réconcilié de plus de 2,6 Mds€, soit une sursouscription de plus de 7x
[2] 78% des droits ont été exercés en faveur du paiement en actions
[3] Hors essence et calendaire

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d’entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l’Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

CHIFFRES CLÉS DU COMPTE DE RÉSULTAT 2017

en M€	2016	2017
Chiffre d'affaires	36 784	38 634
EBITDA[1]	1 710	1 941
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	1 033	1 237
Résultat Net des activités poursuivies, Part du Groupe	(150)	(89)
Résultat Net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe	1 203	(92)
Résultat Net normalisé [2] des activités poursuivies, Part du Groupe	17	36

[1] EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

[2] 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

UNE SITUATION DE LIQUIDITÉ SOLIDE : PLUS DE 1,7 MD€ DE LIGNES DE CRÉDIT CONFIRMÉES ET NON-UTILISÉES AU 31 DÉCEMBRE 2017

- **La dette financière nette de Rallye s'établit à 2 877M€ au 31 décembre 2017** contre 2 899M€ au 31 décembre 2016

- **L'échéancier de la dette de Rallye est maîtrisé**, grâce :
  - Au refinancement de la souche octobre 2018 à des conditions équivalentes, grâce à une émission obligataire de 350 M€ de maturité 2023
  - A l'émission en février 2018 d'une obligation de 95M de francs suisses (81 M€) de maturité février 2024 dont l'effet change a été couvert pour la durée de vie de l'emprunt.
- Rallye dispose par ailleurs d'une **liquidité solide** avec 1,7 Md€ de lignes de crédit confirmées et non-utilisées au 31 décembre 2017.

- La maturité moyenne des lignes de crédits confirmées est de 3,6 années à fin 2017

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d’entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l’Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

UNE SOLIDITÉ FINANCIÈRE RENFORCÉE GRÂCE À UNE ÉQUATION DE CASH-FLOW RÉCURRENT À NOUVEAU POSITIVE

- L'équation de cash-flow récurrente de Rallye correspond aux dividendes reçus de Casino, nets des dividendes versés par Rallye, des frais financiers nets, et des frais généraux :

En M€	**2016**	**2017**
DFN au 01/01	2 968	2 899
Frais financiers nets (A)	**130**	**119**
Dont coût de l'endettement financier net	*105*	*107*
Dont commissions sur lignes bancaires et de renouvellement	*19*	*11*
Frais généraux (B)	**17**	**14**
Dividendes versés par Rallye (C)	**89**	**15**
Dividendes reçus de Casino (D)	**(265)**	**(177)**
Equation de cash-flow récurrent (A + B + C + D)	**(29)**	**(29)**
Encaissements nets sur le portefeuille d'investissements	(25)	(5)
Divers	(16)	11
DFN au 31/12	2 899	2 877

- L'équation de cash-flow récurrent de Rallye a été à nouveau positive en 2017 à +29M€, en ligne avec 2016, grâce à la poursuite de l'optimisation des frais financiers nets et des frais généraux par rapport à leur niveau de 2016
- L'ajustement du dividende unitaire à 1,00€ par action et son option de paiement en action vont permettre à Rallye de continuer à renforcer sa structure financière avec une équation de cash-flow récurrent positive en 2018

L'OPTION DE PAIEMENT DU DIVIDENDE EN ACTION A PERMIS DE RENFORCER LA STRUCTURE FINANCIÈRE DE RALLYE

En 2017, 78% des droits ont été exercés en faveur du paiement du dividende en actions permettant un renforcement des fonds propres de Rallye de 53 M€.

Rallye offre à nouveau le choix à ses actionnaires de percevoir le dividende 2017 :

- **En numéraire**, à hauteur de 1,00 € [1] par action soit un rendement de 7,3% sur la base du cours de clôture de l'action au 22 mai 2018
- **En actions**[2], le prix de souscription s'établissant à 10,86 €[3], soit une décote de 20,3% sur la base du cours de clôture de l'action au 22 mai 2018

Foncière Euris a déjà annoncé son intention d'opter pour le paiement en actions sur la totalité de sa participation.

Les actionnaires pourront opter pour le paiement du dividende **en actions entre le 30 mai et le 12 juin 2018**.

Le dividende sera détaché le 30 mai 2018[4] et mis en paiement le 21 juin 2018, en numéraire ou en actions.

[1] Sous réserve d'approbation par la présente Assemblée

[2] Si le montant des dividendes auxquels a droit un actionnaire ne correspond pas à un nombre entier d'actions, il pourra souscrire soit le nombre d'actions immédiatement supérieur en versant la différence en numéraire, soit le nombre d'actions immédiatement inférieur en recevant une soulte en numéraire.

[3] Ce montant correspond à 90 % de la moyenne du premier cours coté lors des vingt séances de bourse précédant la tenue de la présente assemblée diminuée du montant du dividende alloué et arrondie au centime immédiatement supérieur

[4] Sur la base du premier cours côté

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
  - Groupe Casino
  - Groupe GO Sport
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d’entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l’Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

CHIFFRES CLÉS 2017

Compte tenu de la poursuite du processus de vente de Via Varejo, cette activité est présentée en activité abandonnée en 2016 et en 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

En M€	2016	2017	Δ
Chiffre d'affaires consolidé	**36 030**	**37 822**	**+ 5,0%**
EBITDA	**1 697**	**1 930**	**+ 13,7%**
Résultat Opérationnel Courant	**1 034**	**1 242**	**+ 20,1%**
Résultat Net normalisé, Part du Groupe	**341**	**372**	**+ 9,0%**
Résultat Net normalisé par action dilué (€)	**2,56**	**2,90**	**+ 13,4%**
Dette financière nette consolidée	3 367	4 126	+ 759M€

- **Le Résultat Opérationnel Courant de Casino progresse de +208M€, soit de +20,1% à taux de change courant** et de +173M€ à taux de change constant
- **Le ROC de la France progresse de +9,5%**
- **En Amérique latine, le ROC progresse de +32,7% au total** et de +11,3% hors effet favorable de rattrapage de crédits fiscaux

MONOPRIX : UNE NOUVELLE ANNÉE DE CROISSANCE

MONOPRIX

Croissance organique
de **+ 2,8 %**

Croissance comparable
de **+ 2,0 %**

Trafic comparable en hausse
de **+2,1 %**

Part de marché* **stable** en 2017
et gain de **+ 0,1 pt** sur la P04 2018[1]

+ 60 magasins ouverts

ocado

epicery®

sarenza.com

[1] Kantar

- **Très bonne performance** portée par l'**innovation** commerciale et **l'expansion**
- Développement de **nouveaux services**
  - **Livraison à pied en 1H**
  - Horaires élargis (**dimanche** et en **soirée**)
- Succès du nouveau programme de fidélité
  - **4,1 M de clients fidèles** dont + 1,3 M recrutés en 2017
  - 66 % du chiffre d'affaires désormais réalisé auprès de clients encartés
- Forte croissance de **Naturalia**
  - **Trafic** en croissance de **+5,7%** en comparable sur l'année
  - 24 ouvertures de magasins
  - Nouveau concept **Naturalia Vegan**
- Accélération de la stratégie Omnicanale
  - Hausse des **ventes en ligne de +20%**
  - Innovations (Monop'Easy) et Partenariats : **Ocado, Epicery, Google Home, etc.**
  - Acquisition de Sarenza

LE DÉVELOPPEMENT MULTICANAL ALIMENTAIRE

MONOPRIX

Partenariat avec Ocado pour accélérer le développement de la livraison à domicile

- **Le 28 novembre 2017, Casino a signé un accord avec Ocado Solutions, le leader mondial de la distribution alimentaire en ligne, avec livraison à domicile**
- **L'objectif est de mettre en service, début 2020, la solution OSP « Ocado Smart Platform », plateforme client et logistique intégrée la plus performante du marché alliant :**
  - Un site web et une application en marque blanche
  - Un entrepôt automatisé (CFC)
  - La gestion de la livraison de l'entrepôt au dernier kilomètre
  - Des systèmes d'information et outils de gestion
- **Cet accord offrira une avancée majeure en terme de livraison à domicile**
  - 50 000 références de produits alimentaires proposées
  - Une livraison à domicile efficace (J+1) aux meilleurs niveaux de qualité, de service et de coût
  - En premier lieu, service destiné aux clients de Monoprix, sur Paris, l'Ile-de-France, la Normandie et les Hauts-de-France

Partenariat commercial avec Amazon pour proposer l'offre Monoprix aux clients Prime Now

- **Monoprix et Amazon** ont signé un partenariat visant à proposer, en livraison express (1h à 2h) et via la plateforme **Amazon Prime Now**, les produits alimentaires de Monoprix
- L'accord concerne une offre initiale **de 5 000 à 6 000 références**, livrées depuis des magasins parisiens
- Ce partenariat permettra au **groupe Casino de recruter de nouveaux clients** via ce nouveau canal de distribution, tout en proposant la livraison le jour-même. Amazon, de son côté, développe avec cet accord son offre alimentaire à destination des clients Prime Now en France
- Le choix d'Amazon s'est porté sur Monoprix pour les raisons suivantes :
  - Sa marque forte et reconnue parmi les clients urbains
  - Son offre propre différentiante, qualitative et sa gamme de produits frais très diversifiée
  - Son savoir-faire dans la préparation de commande en magasin à J+1, déjà déployée par Monoprix
  - Son réseau de magasins, facilitant la livraison depuis le cœur des villes jusqu'au client final
- Amazon interviendra en amont et en aval de la préparation de la commande en magasin : gestion de la plateforme, marketing puis logistique du dernier kilomètre.
  Monoprix prendra en charge la préparation en magasin

ACQUISITION DE SARENZA VISANT À ACCÉLÉRER LE DÉVELOPPEMENT OMNICANAL DE MONOPRIX

MONOPRIX

- **Sarenza, un e-commerçant de premier plan**
  - Chiffre d'affaires (avant retours) de plus de 250M€ dans 30 pays d'Europe
  - Offre large : 650 marques
  - 8M de clients et un management expérimenté
- **Rapprochement visant à faire de Monoprix un leader omnicanal Lifestyle (Mode, Décoration, Beauté) :**
  - Acquisition de l'expertise de e-commerçant de Sarenza
  - Obtention d'une **taille critique** sur le commerce en ligne avec une offre enrichie et une plateforme modernisée
  - Partage de la **qualité de service et de l'accompagnement client**
  - Position de **leader onmicanal de centre-ville** :
    - ✓ un réseau dans plus de 250 villes
    - ✓ une **offre alimentaire** responsable et innovante (avec Ocado)
    - ✓ une **offre non-alimentaire** et e-commerce renforcée avec Sarenza sur le Lifestyle
- **La transaction a été réalisée le 30 avril 2018**

sarenza.com

FRANPRIX, UNE ENSEIGNE URBAINE EN INNOVATION CONSTANTE

franprix

Croissance comparable
de **+ 1,3 %**

Trafic comparable en hausse
de **+ 3,1 %**

Part de marché[1] **stable** en 2017
et au cumul annuel mobile
sur la P04 2018

+ 51 ouvertures

- **Bon dynamisme** de l'enseigne, en particulier du **trafic client (+3,1%)**
- **Concept en amélioration permanente**
  - Près de 80 % du parc rénové au concept Mandarine, dont 158 magasins Mandarine Vitaminé, une version avancée du concept
  - Nouveau concept « Noé »
- **Nouveaux services innovants**
  - Livraison (« Partez-sans-payer »)
  - Développement de la restauration (Bar à salade connecté et espace snacking)
- Bonne dynamique d'expansion : 51 **nouveaux magasins,** essentiellement en région parisienne
- Développement de **l'omnicanal**
  - Application mobile : > **635 000 téléchargements** à fin mars, élue application E-commerce de l'année par LSA
  - Franprix élue **Entreprise Cross-Canal de l'année** par LSA

[1] Kantar

CASINO PROXIMITÉS : UNE PART CROISSANTE DE LA FRANCHISE

Croissance comparable
de **+ 0,3 %**

Croissance comparable franchisée
à **+ 2,5 %**

Déploiement du concept
Le Petit Casino et poursuite
du développement de la **franchise**

- Croissance **comparable en nette amélioration par rapport à 2016 (dont +2,0 % au T4 2017)**
- **Bonne dynamique des franchisés** à +3,4 % au T4
- **Nouveau concept : Le Petit Casino**
  - Déploiement dans 128 magasins avec une forte croissance des ventes (+ 10,5 %)
  - Spécialisation de l'offre, produits régionaux, snacking et services
- **Nouveaux services**
  - Développement de la livraison à domicile
  - Installation de corners (La Poste, Relai, PMU etc.)
- **Optimisation continue du parc**
  - 197 ouvertures en franchise
  - 130 transferts en franchise
  - 151 fermetures de magasins déficitaires
  - 80 % du parc exploité en franchise à fin 2017

SUPERMARCHÉS CASINO : DYNAMIQUE COMMERCIALE PORTÉE PAR LA REFONTE DU MODÈLE

Croissance comparable
de **+ 1,5 %**

Part de marché **stable**

+ 0,1 pt[1]
de part de marché
sur les espaces marchés

- Croissance confortée en 2017
  - Comparable **positif depuis 2 ans**
  - Très bonnes performances en produits **frais et bio (+ 18 %)**
- Montée en gamme de l'enseigne :
  - Déploiement du concept **Bijou**
  - Excellence sur les rayons **à service, les Fruits & Légumes et le bio**
- Développement de la fidélité
  - **2,1 M de clients fidèles** dont + 0,5 M recrutés en 2017
  - Programme « meilleurs clients »
- Expansion en franchise
  - **4 ralliements d'indépendants** à date dont 1 premier en 2017
- Croissance de l'omnicanal
  - Nouveaux services : lâché de caddie et livraison express
  - Application **Casino Max** (fidélité, couponing et paiement : **800 000 téléchargements à date**)

[1] Part de marché Kantar sur les fruits & légumes et rayons à service, sur la période P03 2018

LEADER PRICE : AMÉLIORATION OPÉRATIONNELLE ET DÉPLOIEMENT DE NOUVEAUX CONCEPTS

+ 0,2 %
de croissance comparable

Déploiement du concept **Next**

Rénovation du parc

- Croissance comparable positive en 2017
- Nouveau concept Next
  - Magasins **plus qualitatifs** qui restent **discount** dans leur structure de coût (OPEX et CAPEX)
  - **Offre modernisée** et élargie en marque propre Bio, de l'offre parfumerie et beauté (nouvelle marque Sooa)
- Amélioration du parc
  - **150 rénovations** de magasins
  - 35 magasins passés au concept **Next** à fin mars, avec un uplift de chiffre d'affaires à 2 chiffres
  - **20 fermetures** de magasins déficitaires
- Excellence opérationnelle
  - Fluidité caisse (< 3 clients en attente)
  - Maîtrise des coûts

(1) Part de marché Kantar sur les fruits & légumes et rayons à service, sur la période P03 2018

GÉANT : UNE CROISSANCE SOUTENUE DES VENTES ALIMENTAIRES

Croissance comparable alimentaire
+ 2,3 %

Part de marché[1] **stable** en 2017
et gain de **+ 0,1 pt** sur la P04 2018

- Très bonne performance **en alimentaire (+ 2,8 % au T4)** portée par les espaces **marchés, le frais et le bio**
- **Poursuite de la réduction des surfaces :**
  - **Surfaces totales** en baisse de **- 1,2 %** en moyenne annuelle sur 2017 (dont - 0,6 % vs. T4 2016) et de **- 6,8 % vs. 2011**
  - Forte amélioration de la **marge au m²** en non-alimentaire
  - Taille moyenne des HM de **7 300 m²**
- **Progression de la fidélité :**
  - **3,2 M de clients fidèles en 2017** dont 0,9 M recrutés en 2017
- Développement de l'omnicanal :
  - **Click & collect** NAL : 470 000 colis
  - **Corners Cdiscount** : 11 à date
  - **CA E-commerce** : + 10 % (drive)
  - Application **Casino Max** (fidélité, couponing et paiement) : **800 000** téléchargements
  - Lancement du **paiement en 4 fois et différé** avec l'application Casino Max

[1] Kantar

CDISCOUNT : CROISSANCE SIGNIFICATIVE DU VOLUME D'AFFAIRES ET GAINS CONTINUS DE PARTS DE MARCHÉ

En millions	2017	Δ (comp.)
GMV *(€)*	**3 391**	+9,6%
CA *(€)*	**2 122**	+9,3%
Trafic (# visites)	**946**	+12,4%
QP Mobile	**38,1%**	+737 pts
Clients actifs	**8,6**	+6,0%
Unités vendues	52,8	+6,9%
Commandes	**27**	+8,3%

- **Confirmation du positionnement comme 2ème acteur du E-commerce en France**
  - Avec 18 millions de visiteurs uniques mensuels
  - Un trafic en hausse de +12,4%
  - Et désormais 60% du trafic sur mobile
- **GMV en hausse de +9,6% sur l'année**
  - 31% des ventes en CDAV (clients fidèles), soit +10 points par rapport à 2016
  - Quote-part de la marketplace dans la GMV de 32%
  - Performance record du Black Friday
- **Gains de part de marché[1] au deuxième semestre 2017 selon GfK** (+1,8pt en volume et +1,3pt 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 : la livraison le même jour dans 4 villes (objectif de 8 villes en 2018), automatisation des entrepôts
  - la monétisation accrue des services à destination des vendeurs de la marketplace et des données essentiellement en B2B (50M€ en 2017 et devraient croître fortement en 2018)

[1] Part de marché Gfk sur les biens techniques

ÉXITO COLOMBIE : UNE BONNE RÉSISTANCE

#1
en Colombie et en Uruguay

692 magasins
(Hors Brésil et Aliados en Colombie)

En COP - Mds			
Chiffre d'affaires	10 623	2 590	1 384
Marge d'EBITDA	5,7 %	7,8 %	4,3 %

Les comptes consolidés annuels d'Éxito ont été publiés le 21 fvrier 2018

- Croissance organique de **+ 1,2 % sur l'année** du groupe Éxito (hors GPA Food) dans un contexte marqué par le ralentissement économique et la baisse de l'inflation
- **Nouveaux concepts :**
  - Bonne performance **du nouveau format Cash & Carry** : 9 magasins Surtimayorista ouverts en fin d'année, dont 5 magasins convertis qui voient leurs ventes doubler sous ce nouveau format
  - **Nouveau concept Carulla Fresh market**
- **Repositionnement commercial des hypermarchés** avec les offres « Imbattables » (Insuperables) et une amélioration de l'offre en textile et en non-alimentaire
- **Accélération des ventes** en ligne avec un GMV en hausse de **+20%**
- **Développement des activités complémentaires à la distribution :**
  - Développement de la **promotion immobilière** : plus de **375 000 m²** de galeries gérées en majorité par la foncière Viva Malls avec 2 nouveaux projets en cours, livrés d'ici fin 2018
  - Assurances & cartes de crédit : **2,6 M de cartes émises** à fin 2017
  - Programme de fidélité national multi-enseignes **« Puntos Colombia »** : 10 M de clients
  - Partenariat exclusif avec **Rappi (last miler)**

EXCELLENTES PERFORMANCES DES FILIALES EN URUGUAY ET ARGENTINE

Disco, Uruguay

- Croissance organique de + 7,8 % et de + 6,2 % en comparable sur l'année
- Déploiement des espaces marchés en magasins et leadership sur le format de la proximité avec Devoto Express
- Développement de l'activité immobilière, renforcement du multicanal, etc.

Libertad, Argentine

- Croissance organique de + 19,7 % et de + 20,9 % en comparable sur l'année 2017
- Gains de part de marché sur l'année et déploiement de synergies sur l'offre textile
- 2 nouveaux développements immobiliers en 2017

GPA FOOD : FORTE CROISSANCE DU CASH & CARRY ET REDRESSEMENT DE MULTIVAREJO

Vente organique :
+ 8,7 %

En BRL - Mds	GPA Food*
Chiffre d'affaires*	45
EBITDA ajusté	3,0
Marge d'EBITDA ajustée	6,8 %

Les comptes consolidés annuels de GPA ont été publiés le 19 février 2018

- Bonne performance commerciale (CA organique à + 8,7 %) dans un contexte de fort ralentissement de l'inflation sur les catégories alimentaires au Brésil
- **Arbitrage du parc en faveur du Cash & Carry, format très porteur**
  - 15 conversions d'HM en Assaí, sur le total de 20 ouvertures d'Assaí
    (126 magasins Assaí fin 2017)
  - Assaí représente en 2017 41,3 % des ventes de GPA
- **Multivarejo : redressement des HM Extra et de Pão de Açúcar**
- **Développement du digital et de la fidélité**

(1) Données publiées par la filiale. Le chiffre d'affaires correspond au « Net Revenue » publié par la filiale.

AU T1 2018, POURSUITE DE LA CROISSANCE SUR TOUS LES SECTEURS DU GROUPE

- Au T1 2018, chiffre d'affaires de **8,9 Mds€**, en croissance de **+ 3,1 %** en **organique** et **+ 1,8 %** en **comparable**

- En France:
  - **Distribution alimentaire** en croissance de + 1,5 %, avec un **volume d'affaires en hausse de + 2,1 %** dont + 1,9 % en alimentaire
  - Le segment **France Retail** enregistre **une croissance de + 1,3 %** en organique et **de + 1,3 % en comparable** portée par toutes les enseignes (contre respectivement + 0,1 % et + 0,3 % au T4 2017)

- Cdiscount a publié une **croissance du GMV de + 6,1 %** en organique et du chiffre d'affaires de +5,1% en organique

- Les ventes en **Amérique Latine sont en hausse de + 4,9 %** en organique et de + 1,9 % en comparable
  - **GPA Food au Brésil** enregistre une croissance du chiffre d'affaires de **+5,7% en organique**, portée par le maintien du fort dynamisme d'Assai
  - **Éxito** (hors Brésil) poursuit sa croissance tant en organique qu'en comparable

PRIORITES 2018

Poursuivre la croissance sur les meilleurs formats

En France : - **Expansion des enseignes qualitatives, très rentables** : Monoprix, Naturalia (objectif de 200 magasins à fin 2018), Franprix et Supermarchés

- Poursuite du **redressement de Géant**, développement du réseau de Proximité et déploiement du concept « Next » chez Leader Price (c. 100 rénovations en 2018)

Au Latam : - Poursuite d'une **croissance soutenue du Cash & Carry en 2018**

- Poursuite de la **croissance des enseignes qualitatives** sur lesquelles le Groupe est leader

Accélérer le développement du digital et de l'omnicanal

Renforcer la position d'acteur majeur du Groupe en e-commerce en France :

- Non-alimentaire : conforter la position de #2 de Cdiscount, accélérer la croissance de Monoprix.fr avec l'intégration de Sarenza.com
- Alimentaire : viser une croissance à 2 chiffres sur tous les canaux, ouverture du 1er entrepôt Ocado début 2020

Accélérer la digitalisation de l'expérience client :

- Développer les services via les applications mobiles
- Poursuivre le développement du drive, du click & collect et des corners Cdiscount (11 à date et objectif de 20 au S1 2018, déploiement qui se poursuivra par la suite)

Continuer les plans d'actions de baisse de coûts et d'amélioration de la supply chain

En France : poursuite des plans d'efficience opérationnelle

- Logistique : développement des synergies entre enseignes (transports, frais généraux)
- Magasins et frais de structures : démarche d'optimisation continue

Au Brésil : poursuite des programmes d'optimisation

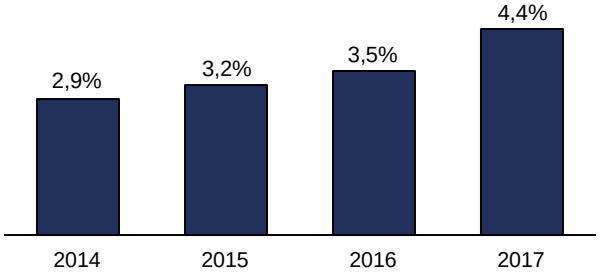
- Baisse des coûts marketing, poursuite de la simplification des structures, notamment au siège
- Généralisation de la polyvalence et du pilotage de la productivité en magasin, mutualisation d'outils avec le Cash & Carry

SOMMAIRE

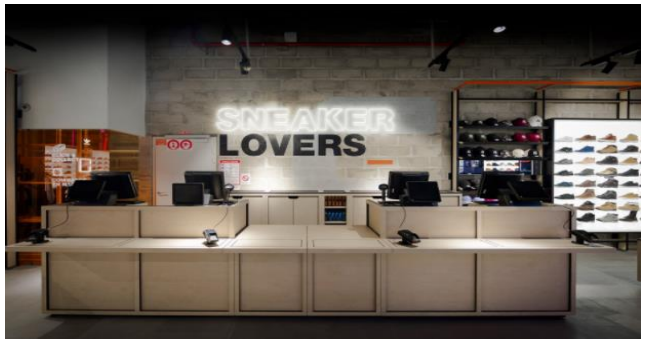
- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
  - Groupe Casino
  - Groupe GO Sport
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d'entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

POURSUITE DE LA CROISSANCE DE GROUPE GO SPORT EN 2017

Amélioration continue des ventes à magasins comparables et taux de change constant de Groupe GO Sport



- **Volume d'affaires de Groupe GO Sport de plus de 980 M€** en 2017 (+5%), la croissance étant tirée par l'ensemble des réseaux (intégrés, affiliés et e-commerce)
- **Chiffre d'affaires de 807 M€, en croissance totale de +7,7% et de +4,4%** en comparable et à taux de change constant
- **L'EBITDA et le ROC progressent 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 (76 GO Sport et 20 Courir)



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 au cœur de la stratégie de l'enseigne :**
  - **Refonte du site e-commerce** qui permet une meilleure expérience client et une hausse du taux de conversion
  - **Une offre cross-canal complète** (e-reservation, click & collect, store-to-web) : GO Sport est la première enseigne de sport présente sur l'ensemble des canaux
  - Montée en puissance de l'offre avec le lancement d'une gamme dédiée au web **et l'élargissement de la Marketplace**
- Une année mise à profit pour **affirmer le nouveau positionnement de l'enseigne…**
  - Une ambition : être **« le coach sportif qui accompagne chacun dans la poursuite de ses objectifs »**
- **… et le transposer de manière visible et cohérente** au sein de l'enseigne :
  - **A travers une communication innovante** qui porte le trafic en magasin
  - Dans les magasins avec un **merchandising et une signalétique plus impactants (« un seul objectif, le vôtre »)** et l'accompagnement des clients par le biais **de séances de running, vélo ou cross-fit**
- **Une offre produits repensée** avec le développement de **corners lifestyle**, **la mise en avant de la chaussure** (en forte croissance) **et une stratégie volumique visant à pousser les meilleures familles de produits**
- Poursuite de la **rationalisation du parc de magasins intégrés** et du **développement de l'affiliation**

COURIR – UNE NOUVELLE ANNÉE RECORD

- **Un volume d'affaires** HT de plus de 330 M€, **en hausse de 23% du fait de la très bonne performance de tous les canaux**
- Un dynamisme porté par une **croissance à magasins comparables toujours très soutenue** (pour la 8ème année consécutive) **et le développement du parc de magasins :**
  - **Gestion saine du parc intégré avec 5 nouvelles ouvertures en 2017** et très bonne intégration des 30 magasins anciennement sous enseigne Bata
  - **Poursuite du développement du parc affilié** avec 17 ouvertures en 2017, renforçant le maillage du territoire sur les zones secondaires
- **Un positionnement pertinent et différenciant :**
  - **Succès du nouveau concept « Wood »**, plus adapté à la clientèle féminine de l'enseigne et plébiscité par les marques
  - **Une communauté forte sur les réseaux sociaux**, fédérée autour de la culture sneaker
- **Une enseigne au cœur du digital :**
  - **Forte accélération du e-commerce**, soutenue par la généralisation de la **commande en magasin** qui représente désormais un tiers des ventes du e-commerce
  - Un site qui nourrit également le trafic en magasin via le lancement de services à forte valeur comme la **e-réservation**
- **Rentabilité élevée de l'enseigne**

A L'INTERNATIONAL : POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT EN POLOGNE ET EN FRANCHISE

En Pologne :

- **Des ventes totales en croissance** (à taux de change constant), dans un contexte de travaux majeurs dans les centres commerciaux où se situent les plus gros magasins du réseau
- **Poursuite de l'expansion** avec 3 ouvertures réalisées en 2017 et le remodeling du 4ème magasin du parc
- **Accélération de la fidélité,** qui représente désormais 50% du CA de l'enseigne
- **Poursuite du programme d'excellence** opérationnelle qui porte ses fruits (taux de transformation, pilotage affiné de la MDD, gestion des stocks)

En franchise à l'international :

- **Poursuite du dynamisme de cette activité** avec l'ouverture de 10 magasins GO Sport et 7 Courir en 2017…
- **… et un potentiel de développement futur important** avec la signature d'un plan de développement en Inde et la prospection de nouvelles zones
- **Ouverture d'un nouvel entrepôt à Hong-Kong** dédié à la master franchise permettant des livraisons plus rapides et moins coûteuses

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d’entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l’Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Casino

Casino se fixe comme objectifs en 2018 :

- Pour le **résultat opérationnel courant**
  - En France, Casino vise pour la distribution alimentaire une progression organique[1] 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 total, Casino vise une croissance organique[1] de son ROC consolidé et supérieure à 10% hors crédits fiscaux
- En France, **un cash-flow libre**[2] des activités poursuivies hors exceptionnels couvrant les frais financiers et les dividendes et permettant d'améliorer la dette financière nette
- Une **réduction continue de la dette financière nette du groupe** avec :
  - Le retour à l'équilibre du cash-flow libre chez Cdiscount
  - Un cash-flow libre[2] des activités poursuivies hors exceptionnels supérieur à 1Md€ au total
  - Une enveloppe de CAPEX autour d'1Md€
  - Et l'effet potentiel important de la cession attendue de Via Varejo

Rallye

- Situation de liquidité très solide avec 1,7Md€ de lignes de crédit confirmées et non-utilisées au 31 décembre 2017, présentant une maturité moyenne de 3,6 années
- Le paiement du dividende en actions, à hauteur de 78%, a permis à Rallye de conforter son équation de cash-flow récurent[3] positive et de renforcer ses fonds propres de 53M€.

Rallye confirme sa stratégie de valorisation de ses actifs et la solidité de sa structure financière, notamment par le maintien d'une équation de cash-flow récurrent[3] positive

(1) Hors change et périmètre
(2) Avant dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI et hors frais financiers
(3) Dividendes reçus de Casino, nets des dividendes versés par Rallye, des frais financiers nets et des frais généraux

SOMMAIRE

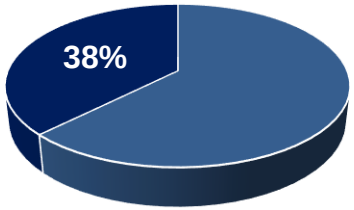
- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d’entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l’Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

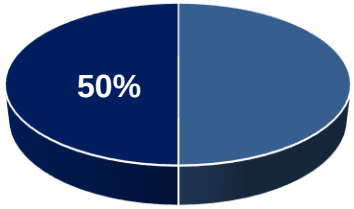
- **Une représentation équilibrée des femmes et des hommes, des membres indépendants ainsi que de la diversité des expériences et des compétences**

3 administrateurs indépendants	5 administrateurs représentants l'actionnaire majoritaire	2 censeurs
Catherine Fulconis Anne Yannic Philippe Charrier	Jean-Charles Naouri Jacques Dumas Virginie Grin (représentante de Finatis) Didier Lévêque (représentant de foncière Euris) Odile Muracciole (représentante d'Euris)	Jean Chodron de Courcel Christian Paillot

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**

ACTIVITÉ DU CONSEIL ET DE SES COMITÉS EN 2017

Conseil d'administration	Comité d'audit	CNR
5 réunions **100% taux de présence**	**Philippe Charrier (Président),** **Anne Yannic** et Didier Lévêque **2/3 de membres indépendants dont le Président** **4 réunions** **100% taux de présence** **1 réunion hors la présence des représentants de la Direction Générale**	**Catherine Fulconis (Présidente),** **Philippe Charrier** et Odile Muracciole **2/3 de membres indépendants dont le Président** **4 réunions** **100% taux de présence**

Activité en 2017

- Activité et résultats du groupe.
- Informations sur les principales opérations réalisées par le groupe Casino (*création d'une agence digitale, partenariat avec la société Ocado, extension de l'alliance stratégique internationale dans les achats et les services conclus avec DIA*).
- Présentations spécifiques sur les activités opérationnelles du groupe concernant Cdiscount ainsi que Franprix et la Proximité Casino.
- Situation financière, risques et conformité
- Gouvernance, composition et fonctionnement du Conseil et des Comités
- Rémunérations

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

- La Direction générale dissociée depuis le 28 février 2013 de la Présidence du Conseil d'administration assumée par M. Jean-Charles NAOURI, est assurée depuis le 4 avril 2017, par M. Franck HATTAB

- A l'issue de l'Assemblée, le Conseil d'administration sera appelé à délibérer sur le maintien de la dissociation de ces fonctions et à reconduire M. Jean-Charles NAOURI dans ses fonctions de Président ainsi que M. Franck HATTAB, comme Directeur général

- 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

- Néanmoins, sont soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'administration certaines opérations de gestion, en considération de leur nature ou de leur montant

RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GENERAL AU TITRE DE 2017

- **Structure de la rémunération 2017 de M. Franck Hattab, Directeur général depuis le 4 avril 2017, approuvée par l'assemblée générale du 10 mai 2017**

  - Part fixe de 316 472 € bruts (calculée prorata temporis du 4 avril au 31 décembre 2017 sur la base d'un montant annuel brut de 420 000 €)

  - Rémunération variable annuelle conditionnelle fondée sur des objectifs quantitatifs financiers et qualitatifs : Montant cible à 57% de la rémunération fixe (240 K€) et montant maximum à 80% de la rémunération fixe en cas de surperformance exclusivement limitée aux objectifs quantitatifs financiers

    - Les objectifs quantitatifs financiers - ratio EBITDA sur le coût de l'endettement net consolidé et l'endettement financier net du périmètre Rallye holding - ont été atteints à hauteur de 80% du montant cible soit 192 K€
    - Les objectifs qualitatifs individuels et l'appréciation des attitudes et comportements managériaux ont été atteints à hauteur de 60% du montant cible, soit 144 K€

    La rémunération annuelle 2017, dont le versement est soumis à l'Assemblée, s'élève ainsi à 336 K€ bruts représentant 80% de la rémunération fixe

  - Rémunération variable long terme (LTI) : Montant cible et maximum à 60% de la rémunération fixe (250 K€), à verser sous conditions de performance et de présence appréciées sur une période de 3 ans (2017-2019)

  - Une rémunération complémentaire différée de long terme, liée à la nomination et aux nouvelles responsabilités du Directeur général, couvrant une période de 3 ans, pour un montant brut de 600 K€ à verser définitivement en 2021 sous condition de présence

Les éléments de la rémunération due et attribuée sont détaillés dans le Document de référence 2017 et la Brochure de l'Assemblée.

ELÉMENTS DE LA RÉMUNÉRATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL AU TITRE DE 2018

- **Une structure de rémunération maintenue et de nouveau renforcée dans sa part variable 65% (contre 57% auparavant)**

- **Rémunérations fixe et variable annuelle conditionnelle**
  - Rémunération fixe : 450K€ bruts
  - Rémunération variable annuelle conditionnelle : cible à 290 K€ (65% de la rémunération fixe) et maximum à 435 K€ (96,6%) avec le renforcement du nombre et du poids des objectifs quantitatifs financiers :
    - 3 objectifs quantitatifs financiers comptant désormais pour 50 % du montant cible, avec récompense de la surperformance, et correspondant à des indicateurs significatifs de l'activité du groupe Rallye
    - Des objectifs qualitatifs individuels comptant pour 30% du montant cible et l'appréciation des attitudes et comportements managériaux, réduite à 20 % du montant cible**,** sans surperformance possible

- **Rémunération variable conditionnelle de long terme**
  - Montant cible et maximum de 280 K€ bruts (62 % de la rémunération fixe)
  - Période d'acquisition de 3 ans
  - Conditions de présence et de performance, appréciées sur une période de 3 exercices (2018-2020) visant :
    - Le ratio EBITDA consolidé sur le coût de l'endettement net consolidé (*pour 50 % du montant cible*).
    - Le coût de l'endettement financier net du périmètre Rallye holding actuel (*pour 50 % du montant cible*).
    - La variation positive ou négative du cours de bourse sur la période de 3 ans
    - Versement s'il y a lieu à l'issue des 3 ans

- **Rémunération différée de long terme** - Récompense de la parfaite intégration du Directeur général dans ses nouvelles fonctions et d'une première année très satisfaisante de plein exercice seul de responsabilités accrues, avec une période d'acquisition de 2 ans et un montant brut global de 400K€.Versement à l'issue de la période de 2 ans, sous condition de présence.

- **Le Directeur général n'est pas attributaire de plans d'options ni d'actions de performance.**

Comme pour 2017, les éléments de la rémunération pour 2018 du Directeur général ont été déterminés, sur la base d'une analyse et de recommandations d'un cabinet spécialisé (Willis Towers Watson) d'où il ressort que la structure de sa rémunération est en ligne avec la pratique de marché pour des situations comparables

JETONS DE PRÉSENCE

- La dotation individuelle de chaque administrateur et censeur 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 représentants de l'actionnaire majoritaire
- Les jetons complémentaires des membres des comités spécialisés sont également inchangés depuis 2003 :
  - Montant de 10 000 euros, majoré du même montant pour la Présidence
- 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 215 500 euros, avec une part variable prépondérante, contre 227 533 euros au titre du mandat précédent, pour un montant global maximum, fixé par l'Assemblée Générale du 19 mai 2010, de 300 000 euros

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d'entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS

Assemblée générale ordinaire

Première et deuxième résolutions - Approbation des comptes sociaux et consolidés 2017

Troisième résolution et quatrième résolution - Affectation du résultat et fixation du dividende

• Dividende :	**1,0** € par action
• Détachement coupon :	**30 mai** 2018
• Mise en paiement :	**21 juin 2018**
• Option pour dividende en actions :	30 mai 2018 au 12 juin 2018

Cinquième résolution - Approbation d'une convention réglementée

- Affiliation de Monsieur Franck Hattab au régime de prévoyance et de retraite supplémentaire mis en place au sein du groupe

PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS

Assemblée générale ordinaire

Sixième à quinzième résolutions - Renouvellement du mandat d'administrateurs et de censeurs

- Renouvellement des mandats d'administrateur de Mesdames Catherine Fulconis* et Anne Yannic*, et de Messieurs Jean-Charles Naouri, Philippe Charrier* et Jacques Dumas, ainsi que des sociétés Euris (Odile Muracciole), Finatis (Virginie Grin) et Foncière Euris (Didier Lévêque).
- Renouvellement des mandats de censeur de Messieurs Jean Chodron de Courcel et Christian Paillot.

Seizième et dix-septième résolutions - Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués aux dirigeants mandataires sociaux, en raison de leur mandant, durant l'exercice 2017

- Didier Carlier, Directeur général jusqu'au 3 avril 2018
- Franck Hattab, Directeur général depuis le 4 avril 2017

Dix-huitième résolution - Approbation des principes et des critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de la rémunération du Directeur général, au titre de l'exercice 2018

* Administrateur indépendant

PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS

Assemblée générale ordinaire

Dix-neuvième résolution - Autorisation d'achat par la société de ses propres actions

• Plafond :	**10 %** du capital
• Prix d'achat maximum :	**75** € par action
• Durée :	**18** mois
• Utilisation en période d'OPA :	**non***

* Sauf pour satisfaire des engagements de livraison de titres (attributions gratuites d'actions notamment) annoncés avant le lancement de l'offre

PRÉSENTATION DES RÉSOLUTIONS

Assemblée générale extraordinaire

Vingtième résolution - Autorisation d'attribuer gratuitement des actions de la Société

– Plafond :	**1** % du capital au 10 mai 2017
– Durée :	**26** mois

Vingt-et-unième résolution - Limitation à 1 % du capital au 10 mai 2017 du nombre d'actions pouvant être attribuées au titre de la 20e résolution de la présente assemblée ainsi que des 35e (options d'achat) et 36e (options de souscription) résolutions adoptées par l'Assemblée générale du 10 mai 2017

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d’entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l’Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES À L'ASSEMBLÉE ORDINAIRE (AGO)

- Sur les comptes
  - Consolidés
  - Annuels

- Sur les conventions et engagements réglementés

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS (page 90 du document de référence)

- Certification des comptes sans réserve, ni observation

« Les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation. »

- Points clés de l'audit
  - Évaluation des goodwill et marques
  - Évaluation 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

RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS (page 188 du document de référence)

- Certification des comptes sans réserve

« Les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice. »

- Point clé de l'audit
  - Évaluation des titres de participation

- Aucune observation sur les informations données dans le rapport de gestion incluant celles relatives au gouvernement d'entreprise

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS & ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS *(page 215 du document de référence)*

- Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'assemblée générale
  - Nouvelle convention autorisée au cours de l'exercice écoulé au titre de l'afiliation de M. Franck Hattab au régime de prévoyance et de retraite supplémentaire mis en place au sein du Groupe

- Conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale
  - *Conventions et engagements approuvés au cours d'exercice antérieurs*
    - Sans exécution au cours de l'exercice écoulé
    - Avec ses filiales : cautions et garanties données par Rallye au profit de différents établissements bancaires
    - 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 de paiement de loyer

  - *Conventions et engagements approuvés au cours de l'exercice écoulé*
    - Convention de conseil stratégique avec la société Euris

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'AGE

Vingtième et vingt-et-unième résolutions

- Autorisation conférée au Conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre de la Société au bénéfice des membres du personnel salarié de la Société et des sociétés qui lui sont liées avec renonciation de plein droit des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription (20ème résolution)

- Limitation à 1 % du capital au 10 mai 2017 du nombre d'actions pouvant être attribuées au titre de la 20ème résolution ainsi qu'au titre des 35ème et 36ème résolutions adoptées par l'Assemblée générale du 10 mai 2017 (21ème résolution)

- Aucune observation à formuler sur les informations données dans le rapport du conseil d'administration

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2017
- Dividende 2017
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Gouvernement d’entreprise
- Présentation des résolutions
- Rapports des commissaires aux comptes
- Résolutions de l’Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire

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

Première résolution – Approbation des comptes annuels de la société

Deuxième résolution – Approbation des comptes consolidés

Troisième résolution – Affectation du résultat – Fixation du dividende

Quatrième résolution – Paiement du dividende en actions

Cinquième résolution – Conventions de l'article L 225-38 du Code de commerce

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

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

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

Huitième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de Catherine FULCONIS pour une durée de une (1) année

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

Dixième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Anne YANNIC pour une durée de une (1) année

Onzième résolution – Renouvellement du mandat d'administrateur de la société EURIS 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 FONCIERE EURIS pour une durée de une (1) année

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

<u>Quatorzième résolution</u> – Renouvellement de Monsieur Jean CHODRON de COURCEL en qualité de censeur pour une durée de une (1) année

<u>Quinzième résolution</u> – Renouvellement de Monsieur Christian PAILLOT en qualité de censeur pour une durée de une (1) année

<u>Seizième résolution</u> – Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Didier Carlier, Directeur général jusqu'au 3 avril 2017

<u>Dix-septième résolution</u> – Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2017 à M. Franck Hattab, Directeur général depuis le 4 avril 2017

<u>Dix-huitième résolution</u> – Approbation des principes et des critères de détermination, de répartition des éléments de la rémunération du Directeur général au titre de l'exercice 2018

<u>Dix-neuvième résolution</u> – Autorisation d'achat par la société de ses propres actions

RÉSOLUTIONS PRÉSENTÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Vingtième résolution – Autorisation d'attribuer gratuitement des actions de la société

Vingt-et-unième résolution – Limitation à 1% du capital au 10 mai 2017 du nombre d'actions pouvant être attribuées au titre de la 20° résolution ainsi qu'au titre des 35° et 36° résolutions adoptées par l'Assemblée générale du 10 mai 2017

Vingt-deuxième résolution - Pouvoirs