



Assemblée générale

2015

GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

ACTIVITÉS

Résultats

Perspectives stratégiques et conclusion

Responsabilité sociale d'entreprise

Gouvernement d'entreprise

Résolutions

Rapport des commissaires aux comptes
et du commissaire à la fusion

Jean-Charles Naouri



GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

L'année 2014 est marquée par la fin du repositionnement tarifaire en France, la poursuite du développement à l'international et la création d'un pôle E-commerce (Cnova)

● France

- Fin du cycle de repositionnement tarifaire des enseignes discount (Géant et Leader Price)
- Mise en place d'un accord de partenariat dans le domaine des achats (Intermarché)
- Poursuite de la stratégie centrée sur les 4 priorités du Groupe : enseignes discount (hypermarchés et Leader Price), enseignes qualitatives, proximité et E-commerce

● International

- Amélioration du contexte macro-économique en Colombie, Thaïlande et Vietnam
- Ralentissement au Brésil
- Croissance organique soutenue : + 6,8 %*
- Forte progression de la rentabilité grâce aux plans d'efficacité opérationnelle
- Portefeuille d'actifs équilibré autour de 3 principaux pays : Brésil, Thaïlande et Colombie

● E-commerce : forte croissance de Cnova en 2014 – Volume d'affaires : + 27 %

● **Résultat Net normalisé Part du Groupe** de 556 M€ (- 10,1 %) sous l'effet du change et des baisses de prix décidées en France ; à taux de change constant, recul du résultat de - 3,9 %

* Hors essence et calendaire

Casino dégage un résultat opérationnel satisfaisant et un RNPG normalisé en léger retrait du fait des baisses de prix

	2014	Croissance organique vs. 2013 publié
Chiffre d'affaires consolidé	48 493 M€	+ 4,7 %*
EBITDA	3 191 M€	+ 4,1 %
<i>Marge EBITDA</i>	6,6 %	<i>stable</i>
Résultat Opérationnel Courant	2 231 M€	+ 5,6 %
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	4,6 %	+ 7 bp
Résultat Net Normalisé Part du Groupe	556 M€	- 3,9 % à TCC
Capacité d'autofinancement	2 015 M€	+ 9,1 % à TCC
Dette financière nette	5 822 M€	1,8 x EBITDA

* Hors essence et calendaire

Grâce à leurs prix très compétitifs, Géant et Leader Price sont à présent engagés dans une stratégie de croissance

- **Géant** : performance positive des ventes alimentaires au T4 2014 et au T1 2015 avec une **augmentation des volumes** à magasins comparables grâce à la forte baisse des prix
- **Leader Price** : réaffirmation du modèle discount
 - Leader Price est désormais positionné comme **l'enseigne la moins chère du marché***
 - Volumes en hausse de + 5,7 % en organique** au T1 2015
 - Leader Price Express : 363 magasins à fin avril 2015 combinant proximité et discount



* Panélistes indépendants

** Hors essence et calendrier

Les enseignes qualitatives et de proximité du Groupe poursuivent avec succès leur expansion

- **Monoprix** : poursuite de l'expansion sous différents formats (Monoprix, Monop', Naturalia...) et maintien d'une marge élevée
- **Magasins de proximité** : sensible amélioration des ventes, succès des rénovations et reprise de l'expansion



Les filiales du Groupe à l'international enregistrent de très bons résultats

- **Colombie, Thaïlande et Vietnam**

- Amélioration de l'environnement macroéconomique
- Performances opérationnelles et financières très satisfaisantes

- **Brésil**

- Ralentissement économique
- Rentabilité en forte hausse grâce aux efforts de gestion

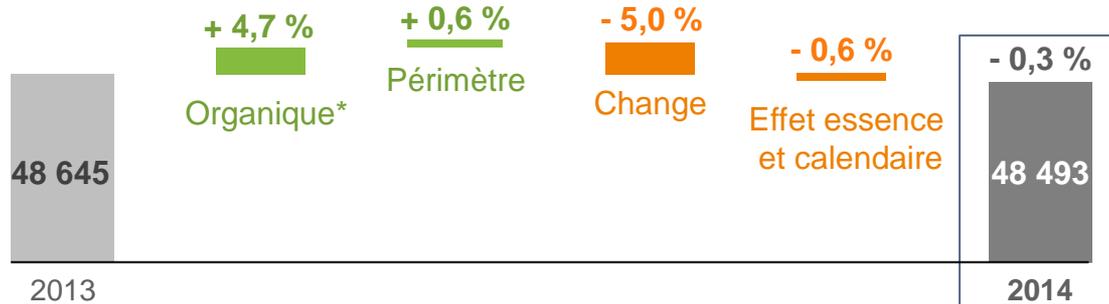
- Poursuite de la forte dynamique d'expansion : 752 ouvertures nettes vs. 642 en 2013



En 2014, le chiffre d'affaires du Groupe progresse de + 4,7 % en organique*

Évolution du chiffre d'affaires

En M€



- Une croissance organique* de + 4,7 % tirée par :
 - l'augmentation des ventes à magasins comparables en France
 - une expansion toujours soutenue à l'international, sur l'ensemble des zones
 - les bonnes performances du E-commerce
- Des effets de change globalement défavorables pour le Groupe en 2014
- Confirmation au T1 2015 de **l'amélioration tendancielle du chiffre d'affaires en France** avec une bonne progression des volumes dans la plupart des formats (+ 0,6 % au total)

* Hors essence et calendaire

Grâce à de nombreuses initiatives, Géant confirme son redressement commercial

Géant

Casino

Au 1^{er} trimestre 2015

Ventes alimentaires	Volumes totaux*	Volumes alimentaires*
+ 1,1 %	+ 2,4 %	+ 2,9 %



- Désormais **co-leader en prix** sur le segment des hypermarchés** en France avec un chiffre d'affaires alimentaire en croissance depuis le T4 2014
- **Trafic positif et fort redressement des volumes** en 2014 avec de bonnes performances en fin d'année
- Poursuite de la progression soutenue des volumes alimentaires au T1 2015 (+ 2,9 %*)

* À magasins comparables

** Panélistes indépendants

De nombreuses initiatives commerciales innovantes ont été mises en place avec succès

Des collections textiles renouvelées grâce à Éxito

4€
T-shirt
100% coton
Du 2 au 10 ans

6€
Chemise
100% coton
Du 2 au 10 ans

8€
Pantalon
100% coton
Du 2 au 10 ans

5€
Pajama
100% coton
Du 2 au 10 ans

3€
Lot de 2 paires de chaussettes
100% coton
Du 2 au 10 ans

13€
Tennis garçon
100% synthétique
Du 2 au 10 ans

10€
Jeans garçon
100% coton
Du 2 au 10 ans

COLLECTION JEANS

28€
Pullover homme
100% coton
Du 16 au 20 ans

20€
Pullover femme
100% coton
Du 16 au 20 ans

9€
Chemise homme
100% coton
Du 16 au 20 ans

9€
Jeans homme
100% coton
Du 16 au 20 ans

13€
Jeans femme
100% coton
Du 16 au 20 ans

De nombreuses initiatives commerciales innovantes ont été mises en place avec succès

Les meilleures ventes de Cdiscount disponibles en magasin



Avec des volumes en hausse et un réseau de magasins densifié, les ventes totales de Leader Price progressent



Au 1^{er} trimestre 2015

Ventes totales en croissance
de **+ 1,6 %**

Volumes en croissance de **+ 5,7 %**
en organique**

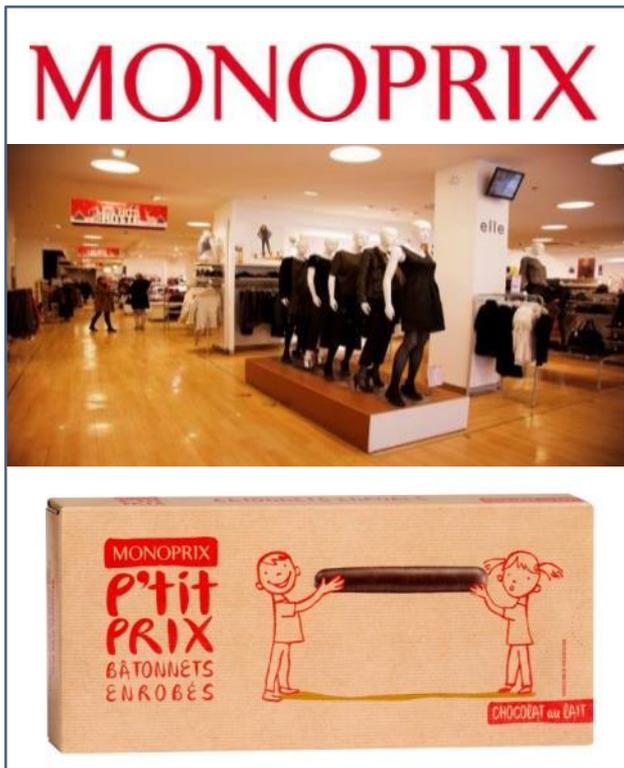


- Désormais l'enseigne **la moins chère du marché***
- Progression des ventes totales de + 1,2 % sur l'ensemble de l'année grâce à l'expansion et à l'acquisition des magasins Le Mutant et Norma
- **Part de marché en progression** de janvier à avril 2015 ; seule enseigne en progression sur la dernière période*
- Vente de produits techniques en collaboration avec Cdiscount
- Lancement d'un **nouveau concept Leader Price Express** combinant proximité et discount
- 1 135 magasins à fin avril 2015 dont 363 Leader Price Express

* Panélistes indépendants

** Hors essence et calendrier

Monoprix poursuit sa stratégie de différenciation avec ses formats originaux et renforce sa marque propre



- **Croissance organique des ventes** (hors fermeture de certains magasins à 21h et cessions imposées par l'ADC)
- Bonne performance des ventes alimentaires (+ 1,3 % au T1 2015)
- Succès des différents formats commerciaux : City Marché, Monop', Daily Monop', Monoprix.fr
- Développement très satisfaisant de **Naturalia** : 99 magasins à fin avril 2015
- **Expansion soutenue** de Monoprix : 67 ouvertures de magasins en 2014
- **Lancement des « P'tit Prix »** en avril 2015 : élargissement de la marque propre avec 200 références de produits du quotidien à prix très compétitifs

La qualité des produits, le service et l'innovation sont les priorités de Casino Supermarchés et de Franprix



CASINO SUPERMARCHÉS

- Redressement progressif des ventes au cours de l'année
- Volumes quasiment stables au T1 2015



FRANPRIX

- Poursuite du déploiement du **nouveau concept** de l'enseigne
- Stabilité de la part de marché en 2014
- Progression en volumes des ventes de marque propre
- Maintien d'un **bon niveau de rentabilité**

Les magasins de proximité poursuivent leur transformation pour mieux s'adapter aux nouvelles attentes de leurs clients



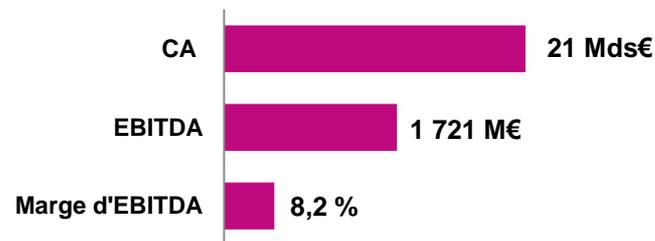
- **Succès des transformations** des magasins intégrés aux nouveaux concepts Casino Shop et Leader Price Express
- Niveau soutenu d'**expansion en franchise** : Vival et Spar
- Redressement des ventes à magasins comparables au T4 2014 et amplification de la tendance au T1 2015



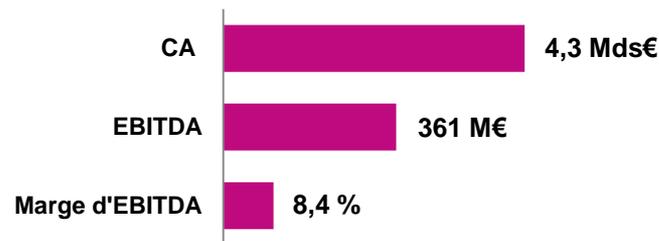
Casino est présent à l'international via trois grandes sociétés cotées* leaders sur leur marché et à rentabilité élevée



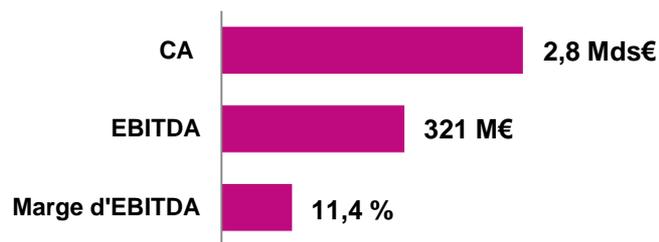
Capitalisation boursière** : 7,4 Mds€



Capitalisation boursière** : 4,0 Mds€



Capitalisation boursière** : 5,4 Mds€



* Chiffres communiqués par les filiales et convertis aux taux de change moyens 2014

** Capitalisation boursière au 31/03/2015

En 2014, GPA confirme son leadership dans ses différents métiers et réalise de bons résultats



En 2014*

CA : **21 Mds€**

Croissance organique** : **+ 9,2 %**

EBITDA : **1 721 M€**

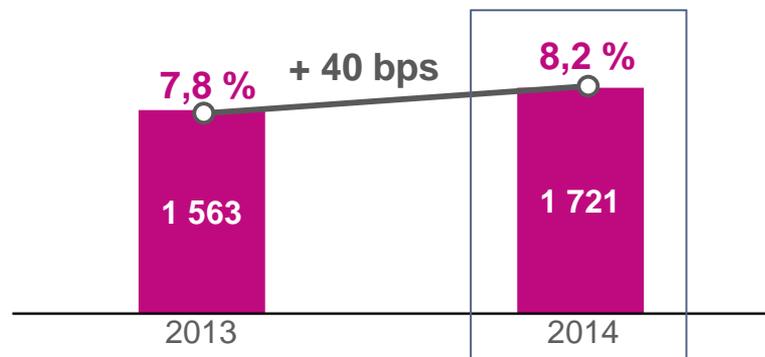
Marge d'EBITDA : **8,2 % (+ 40 bp)**



- **Leadership confirmé** en distribution alimentaire (Multivarejo) et en distribution électronique (Via Varejo)
- Accélération de l'expansion
- Dans un contexte de ralentissement, **forte amélioration de la rentabilité** grâce à la mise en œuvre rigoureuse de plans d'efficacité opérationnelle

EBITDA

En M€



* Chiffres communiqués par la filiale et convertis aux taux de change moyens 2014

** Hors essence et calendrier

En alimentaire, grâce à une expansion soutenue, GPA poursuit une stratégie multiformat adaptée au marché brésilien



En 2014*

CA : **11,1 Mds€**

Croissance organique** : **+ 9,5 %**

EBITDA : **903 M€**

Marge d'EBITDA : **8,1 % (- 2 bp)**



- **Assaí** : excellente performance des ventes en organique + 32,7 % ; magasins de cash & carry, concept bien adapté à l'évolution de la consommation au Brésil
- **Pão de Açúcar** : leader incontesté du format qualitatif avec une part de marché en hausse
- Accélération du **développement en proximité** sous le format Minimercado
- EBITDA : marge en progression chez Assaí comme chez Multivarejo ; impact de la part croissante d'Assaí dans le mix total
- Ouverture nette de 108 magasins en 2014, dont 9 Assaí et 92 magasins de proximité

* Chiffres communiqués par la filiale et convertis aux taux de change moyens 2014

** Hors essence et calendrier

Via Varejo, leader en Amérique Latine de la distribution de produits électroniques et de meubles, améliore sa rentabilité



pontofrio

En 2014*

CA : **7,2 Mds€**

Croissance organique : **+ 4 %**

EBITDA : **753 M€**

Marge d'EBITDA : **10,4 % (+ 220 bp)**



- Marché porteur : taux d'équipement des ménages encore faible
- **Succès des plans d'excellence opérationnelle** et réalisation de synergies commerciales et logistiques
- RN de 309 M€ en **forte hausse** de + 34 %
- FCF (301 M€) et situation de trésorerie (1,4 Md€) très élevés
- Ouverture brute de 88 magasins en 2014

* Chiffres communiqués par la filiale et convertis aux taux de change moyens 2014

En Colombie, Éxito renforce ses activités via son expansion dans le discount et le développement de galeries commerciales



En 2014*

CA : **4,3 Mds€**

Croissance organique : **+ 6,8 %**

EBITDA : **361 M€**

Marge d'EBITDA : **8,4 % (- 34 bp)**



- **Leader de la distribution alimentaire** en Colombie : part de marché renforcée en 2014
- Léger recul de la marge d'EBITDA notamment lié au développement accéléré des formats Surtimax et Aliados
- **Bonne dynamique d'expansion**, notamment dans les formats discount via les réseaux d'affiliés :
 - 721 magasins Surtimax Aliados dont 506 magasins ouverts en 2014
- Finalisation de l'intégration de Super Inter, spécialiste du discount dans la région de Cali :
 - 46 nouveaux magasins exploités
 - CA : 400 M\$
- **Développement des galeries commerciales** :
 - + 66 000 m² en 2014, soit un total de 275 000 m²

* Chiffres communiqués par la filiale et convertis aux taux de change moyens 2014

Big C Thaïlande maintient des résultats satisfaisants dans un contexte peu favorable en 2014



En 2014*

CA : **2,8 Mds€**

Croissance organique : **+ 3,1 %**

EBITDA : **321 M€**

Marge d'EBITDA : **11,4 % (+ 3 bp)**



- **Leadership confirmé en termes d'image et de prix** et nouveaux succès des opérations promotionnelles
- Stabilité des ventes comparables et poursuite de l'amélioration du trafic au T1 2015
- Maintien d'un **niveau élevé de rentabilité**
- Dette de 332 M€ à fin 2014, fortement réduite grâce à la génération d'un Cash Flow élevé
- **Rythme d'expansion élevé** en 2014 :
 - Ouverture de 4 hypermarchés, 7 Big C Market et 19 000 m² de galeries commerciales
 - Total magasins : 636
 - Total galeries : 154

* Chiffres communiqués par la filiale et convertis aux taux de change moyens 2014

Big C Vietnam poursuit son développement rapide après plusieurs trimestres marqués par un ralentissement économique



- Croissance organique* des ventes
- **Développement continu du parc** de magasins avec l'ouverture de 5 nouveaux hypermarchés dans des villes à fort potentiel
- Création de **galeries commerciales** autour des hypermarchés : patrimoine de 27 sites à fin 2014
- **Croissance de l'activité et marge d'EBITDA** satisfaisante malgré un rythme important d'ouvertures

* Hors essence et calendrier

L'activité E-commerce du Groupe, regroupée sous la société Cnova, poursuit son développement à un rythme très soutenu

Cnova
CDISCOUNT & NOVA PONTOCOM



- **Volumes d'affaires (GMV*) de 4,5 Mds€** en croissance de + 26,6 % en 2014 (+ 28,2 % au T1 2015)
- 14,8 millions de clients actifs** dans le monde au T1 2015 (+ 27,6 %)
- **Croissance adossée aux réseaux de magasins du Groupe** dans le monde :
 - 19 100 points de retrait au total en France à fin mars 2015
 - Lancement du Click & Collect au Brésil en 2014 avec 100 points de retrait à fin 2014 et 210 points de retrait à fin mars 2015
- Un modèle d'activité à faibles coûts et prix bas combinant croissance rentable et **génération de trésorerie nette significative** à 203 M€ (x 3,6)
- Cnova est le **6^{ème} acteur mondial coté** opérant 22 sites dans 11 pays

* GMV : Donnée publiée par la filiale

** Clients actifs fin mars ayant réalisé au moins 1 achat sur les 12 derniers mois

Activités

RÉSULTATS

Perspectives stratégiques et conclusion

Responsabilité sociale d'entreprise

Gouvernement d'entreprise

Résolutions

Rapport des commissaires aux comptes
et du commissaire à la fusion

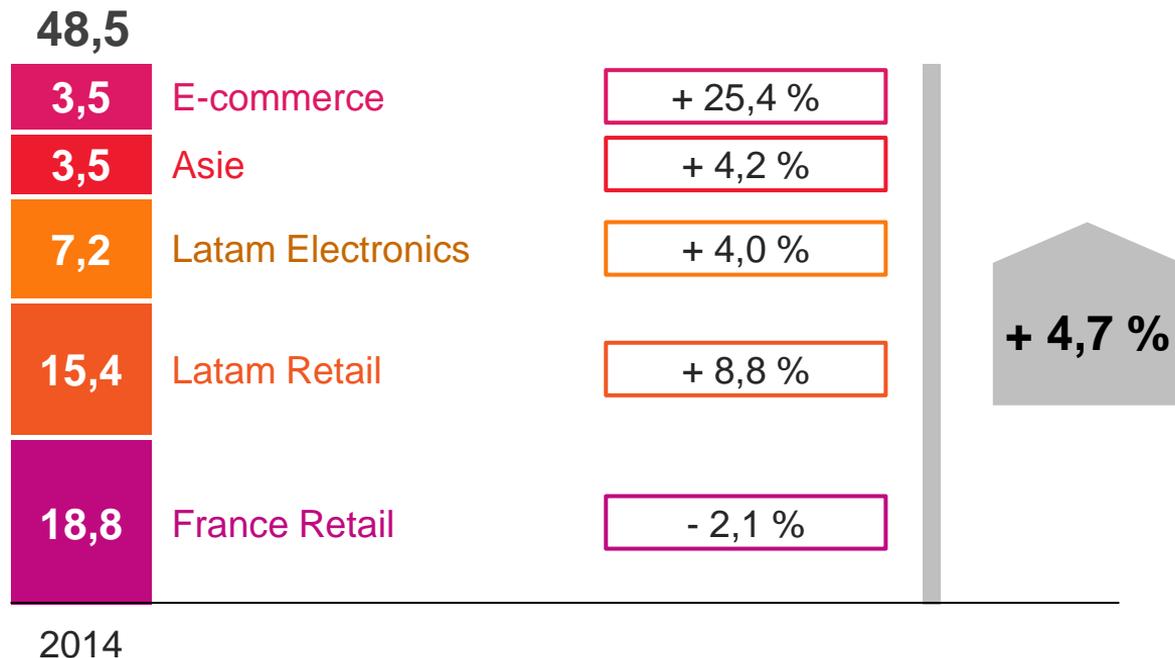
Antoine Giscard d'Estaing



GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

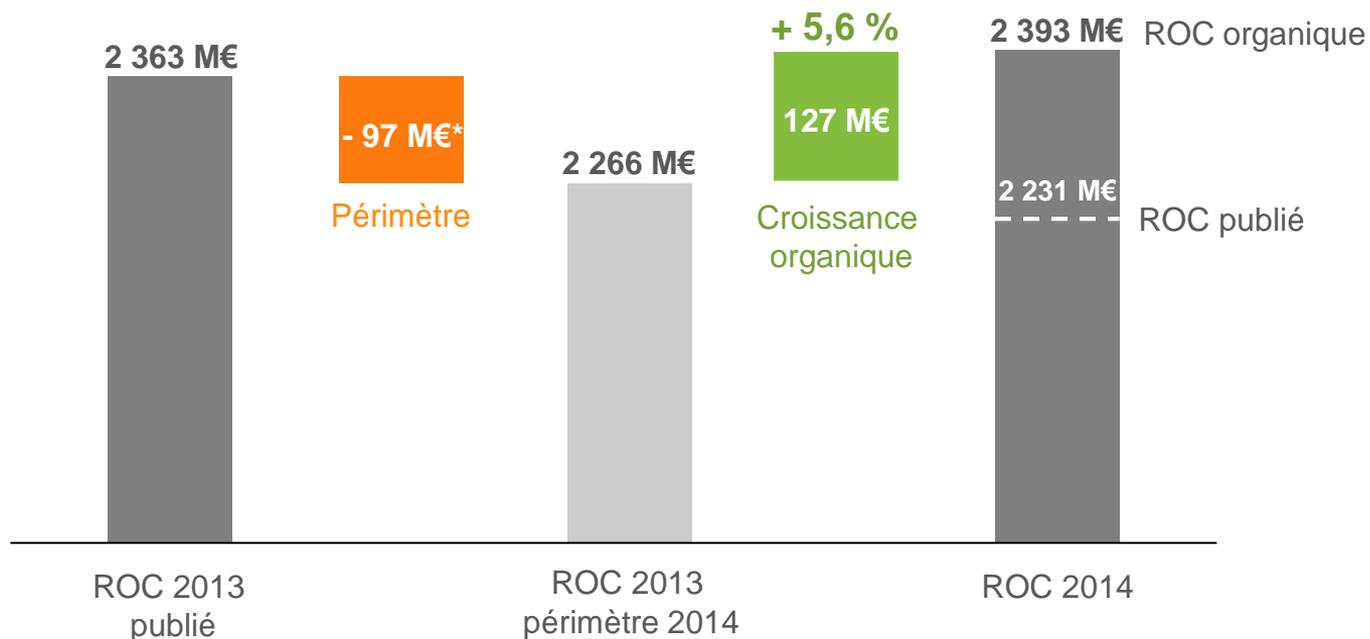
Chiffre d'affaires en croissance organique* de + 4,7 % en 2014 grâce à l'international et à l'activité E-commerce

En Mds€



* Hors essence et calendaire

Retraité des effets de périmètre et de change, le ROC du Groupe progresse de + 5,6 % en organique



* Les effets de périmètre se composent principalement de Mercialys et Disco

Le résultat net normalisé* part du Groupe s'établit à 556 M€

<i>En M€</i>	2013 normalisé publié	2014 publié	2014 à change constant
Résultat opérationnel courant	2 363	2 231	2 390
Charges financières	(631)	(620)	(653)
Charge d'impôt	(499)	(467)	(504)
Quote-part de résultat des entreprises associées	21	77	82
Résultat net des activités poursuivies	1 254	1 221	1 315
Dont intérêts minoritaires	636	665	721
Dont part du Groupe	618	556	594

* 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

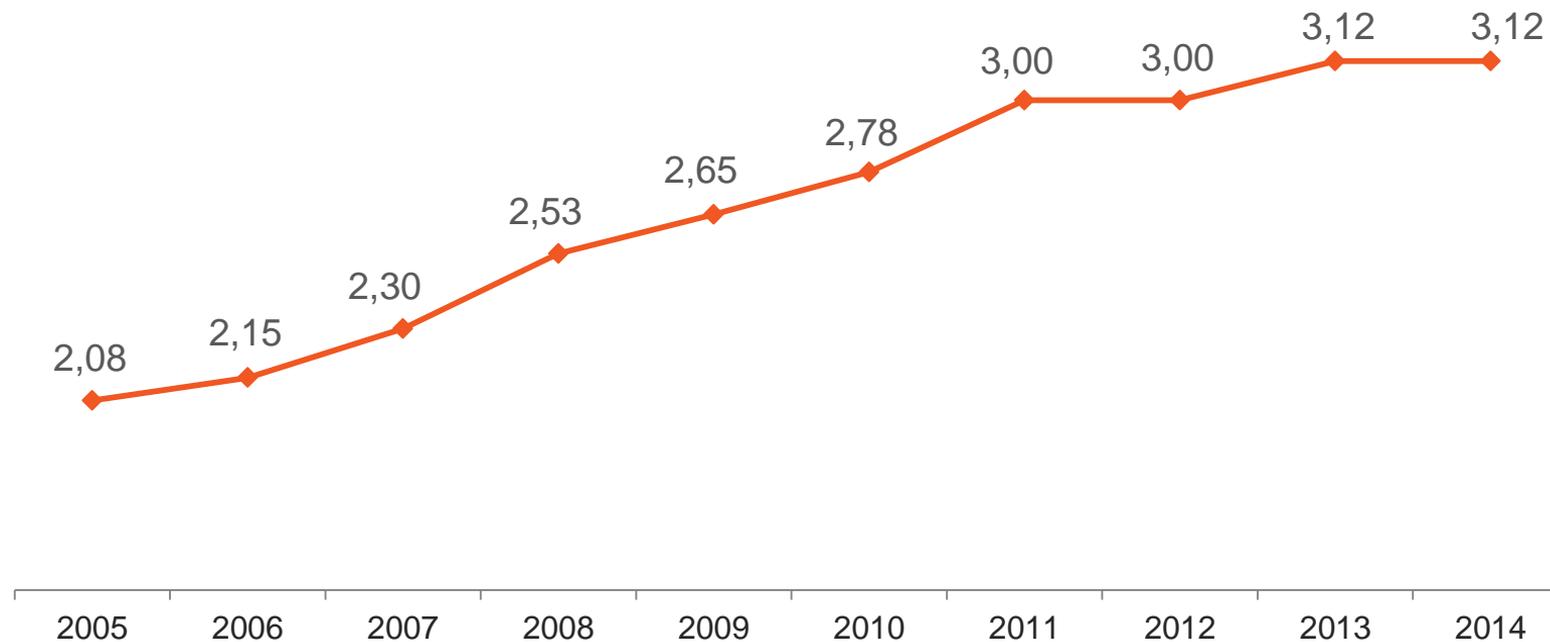
Le Conseil propose à l'Assemblée générale de maintenir le dividende inchangé à 3,12 € par action

<i>En M€</i>	2013 publié	2014 publié	2014 à change constant	Variation à change courant	Variation à change constant
Nombre moyen d'actions dilué	112 918 625	113 038 122	113 038 122	+ 0,1 %	+ 0,1 %
BNPA normalisé* (€)	5,33	4,74	5,07	- 11,1 %	- 4,7 %

- **Dividende proposé à l'Assemblée générale du 12 mai 2015 : 3,12 € par action**
 - Payable en espèces
 - Détachable le 14 mai 2015

Le dividende par action a progressé de + 50 % sur 10 ans

En €



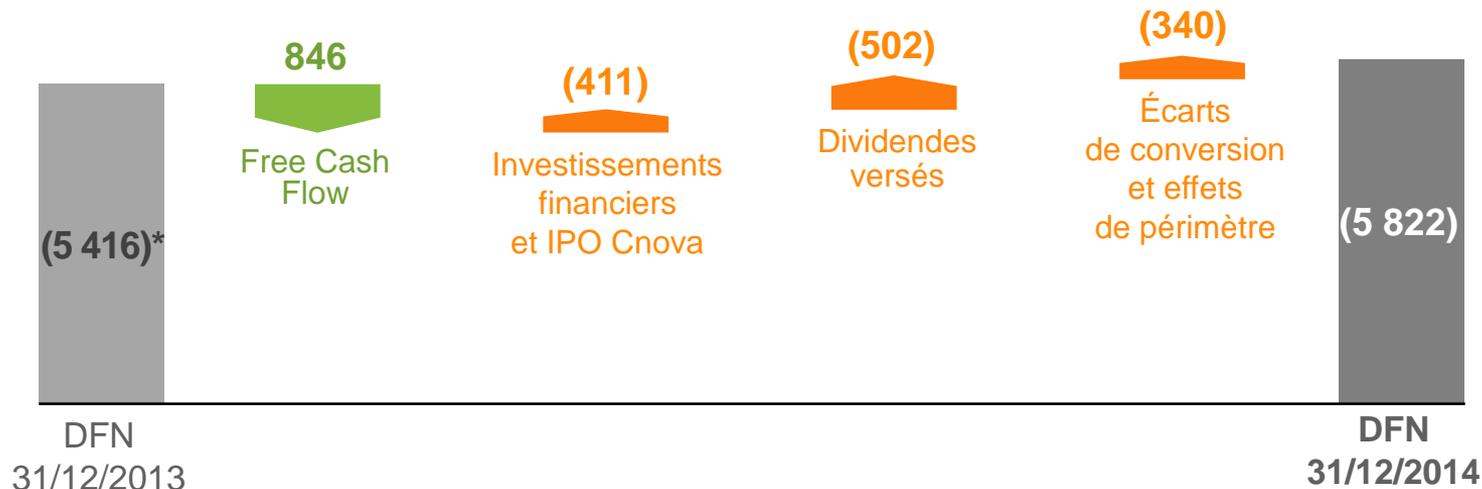
Grâce à la progression de la capacité d'autofinancement et à la maîtrise des investissements, le Cash Flow libre atteint 846 M€

<i>En M€</i>	2013 publié hors Mercialys	2014 à change courant	2014 à change constant
Capacité d'autofinancement	1 956	2 015	2 135
Variation du BFR	445	343	358
CAPEX net	(1 535)	(1 511)	(1 573)
Cash Flow libre	866	846	920

- **Progression de la capacité d'autofinancement** de + 9,1 % à TCC
- **Bonne maîtrise des CAPEX** grâce à la réduction des coûts au m²
- Croissance des ressources générées par le BFR d'exploitation

En 2014, le Cash Flow libre couvre quasiment les investissements financiers nets et les dividendes versés

En M€



- Dette financière nette en progression modérée : + 7,5 %
- Free Cash Flow de 846 M€ couvrant quasiment les investissements financiers nets de 411 M€ et les dividendes versés de 502 M€
- Investissements financiers : principalement montée au capital de GPA, acquisition des magasins Le Mutant et Super Inter

* DFN publié en 2013

Le chiffre d'affaires au T1 2015 s'établit à 11,9 Mds€, en progression de + 5,3 %

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

- **France Retail** : amélioration séquentielle des ventes à magasins comparables* de toutes les enseignes par rapport au trimestre précédent ; progression des volumes tant en comparable* (+ 0,3 %) qu'en organique* (+ 0,6 %)
- **Latam Retail** : forte hausse du chiffre d'affaires grâce à une **accélération de la croissance organique*** et à l'intégration de Super Inter en Colombie
- **Latam Electronics** : ventes globalement stables hors impact des fermetures de magasins demandées par l'Autorité de la Concurrence
- **Asie** : croissance organique* en **amélioration sensible** par rapport au T4 2014 et croissance à magasins comparables* positive
- **Cnova** : **forte croissance du chiffre d'affaires net** avec un accroissement de la fidélité clients et une progression très élevée des marketplaces sur les deux zones géographiques

* Hors essence et calendaire

Casino surperforme le CAC 40 sur 5 ans avec un retour sur investissement annualisé de + 9,9 % (dividendes inclus)



Capitalisation* : **9,3 Mds€**

Retour sur investissement annualisé** sur 5 ans : **+ 9,9 %**
(CAC 40** : + 9,0 %)

Source : Reuters – Cours de Bourse rebasés à 100 au 31/03/2010

* Capitalisation boursière au 31/03/2015

** Retour sur investissement en monnaie locale (dividendes en numéraire et par action inclus) sur la période allant du 31/03/2010 au 31/03/2015

Le retour sur investissement annualisé sur 5 ans de Big C s'établit à + 38,7 % (en monnaie locale, dividendes inclus)



Capitalisation* : **5,4 Mds€**

Retour sur investissement annualisé sur 5 ans** : **+ 38,7 %**

Source : Reuters – Cours de Bourse rebasés à 100 au 31/03/2010

* Capitalisation boursière au 31/03/2015

** Retour sur investissement en monnaie locale (dividendes en numéraire et par action inclus) sur la période allant du 31/03/2010 au 31/03/2015

Le retour sur investissement annualisé sur 5 ans de GPA s'établit à + 11,2 % (en monnaie locale, dividendes inclus)



Capitalisation* : **7,4 Mds€**

Retour sur investissement annualisé sur 5 ans** : **+ 11,2 %**

Source : Reuters – Cours de Bourse rebasés à 100 au 31/03/2010

* Capitalisation boursière au 31/03/2015

** Retour sur investissement en monnaie locale (dividendes en numéraire et par action inclus) sur la période allant du 31/03/2010 au 31/03/2015

Le retour sur investissement annualisé sur 5 ans d'Éxito s'établit à + 9,1 % (en monnaie locale, dividendes inclus)



Capitalisation* : **4,0 Mds€**

Retour sur investissement annualisé sur 5 ans** : **+ 9,1 %**

Source : Reuters – Cours de Bourse rebasés à 100 au 31/03/2010

* Capitalisation boursière au 31/03/2015

** Retour sur investissement en monnaie locale (dividendes en numéraire et par action inclus) sur la période allant du 31/03/2010 au 31/03/2015

Le Groupe compte aujourd'hui près de 43 000 actionnaires individuels, représentant environ 12 % du flottant

	Au 31 décembre 2014
Nombre de titres détenus par les actionnaires individuels (en millions)	7,8
Nombre d'actionnaires individuels	42 894
% du flottant	11,9 %

Casino souhaite développer l'actionnariat individuel et a décidé de créer un Comité Consultatif des Actionnaires (CCA)

- **Objet du CCA :**

- Contribuer à l'**amélioration des outils de communication financière** du Groupe à destination des actionnaires individuels
- **Renforcer les liens** avec les actionnaires individuels

- **Thèmes qui seront abordés par le CCA :**

Documentation et site web destinés aux actionnaires individuels

- Rapport Annuel
- Convocation à l'Assemblée générale
- Lettre aux Actionnaires
- Site web

Réunions et manifestations réservées aux actionnaires individuels

- Assemblée générale
- Réunions d'actionnaires
- Visites de sites
- ...

Le CCA sera composé de 10 membres

5 membres permanents

Co-Présidents :
M. Jacques Dumas
Secrétaire du Conseil d'administration
M. Antoine Giscard d'Estaing
Directeur Financier

Directrice de la Communication
Financière

Directeur Juridique Corporate

Chargée de Communication
Financière

5 membres actionnaires individuels

2 actionnaires individuels

**2 représentants d'une association
d'actionnaires individuels**

1 ancien salarié actionnaire

Le processus de sélection des membres du CCA est lancé dès à présent

- À compter de la présente Assemblée générale, tout actionnaire individuel détenant au moins 100 titres Casino peut **soumettre sa candidature via le site du Groupe** <http://www.groupe-casino.fr/fr/finance/candidature-au-comite-consultatif-des-actionnaires/>
- Sélection des candidats par les membres permanents sur critères de motivation et de représentativité (égalité homme/femme, zone géographique, expérience)
- **Nomination en septembre 2015** des premiers membres pour 2 ans

Activités et perspectives

Résultats

CONCLUSION

Responsabilité sociale d'entreprise

Gouvernement d'entreprise

Résolutions

Rapport des commissaires aux comptes
et du commissaire à la fusion

Jean-Charles Naouri



GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

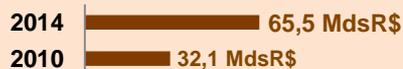
Le Groupe en 2015

- Le chiffre d'affaires de Casino a progressé de + 67 % sur les 5 dernières années pour dépasser 48 Mds€ en 2014 et se situer au rang de **11^{ème} distributeur alimentaire mondial**
- Cette forte croissance, la plus forte des leaders de la distribution selon la dernière étude Deloitte*, s'est appuyée sur le **développement prioritaire des pays et formats porteurs**

Groupe Casino

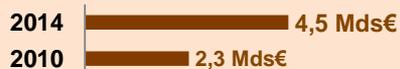


GPA



CAGR : + 19,5 %

Cnova



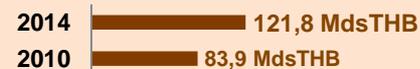
CAGR : + 18,3 %

Éxito



CAGR : + 11,7 %

Big C Thaïlande



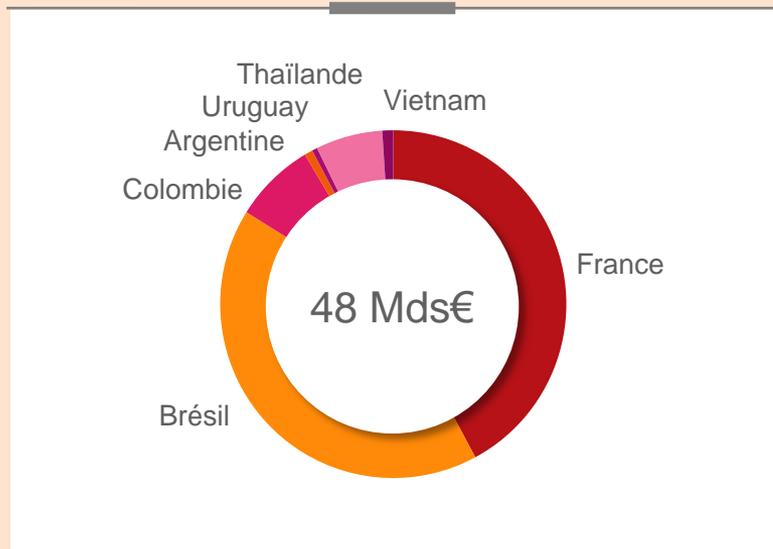
CAGR : + 9,8 %

* Global Powers of Retailing 2015, parue en janvier 2015 – Taux de croissance de + 11,1 % pour Casino entre 2008 et 2013
CAGR : taux de croissance moyen annuel du chiffre d'affaires
(hormis pour Cnova - données exprimées en GMV)

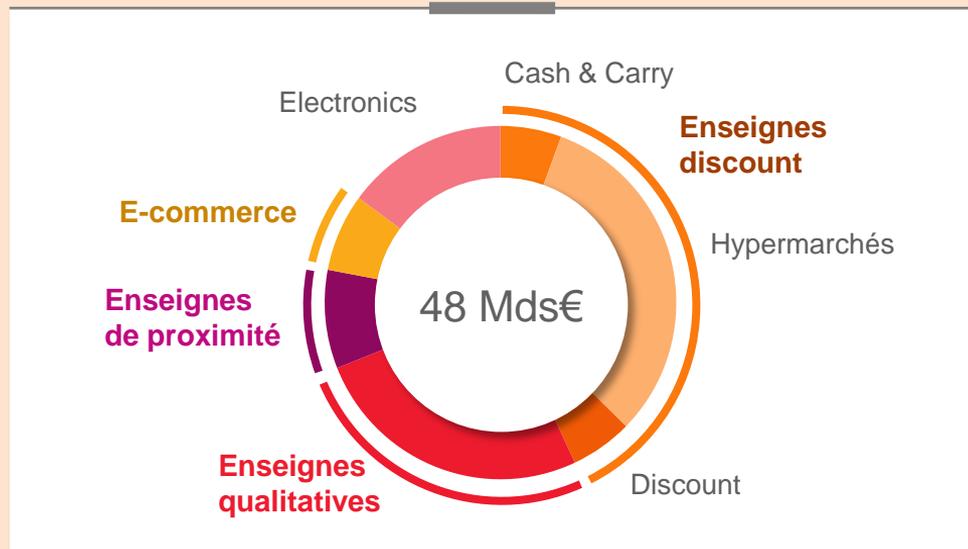
Le Groupe dispose d'un profil diversifié sur des pays et des formats porteurs

- Casino dispose d'un mix de formats et d'implantations permettant une diversification géographique avec des **positions de leader en Amérique Latine et en Asie du Sud-Est**

Répartition CA Groupe par pays



Répartition CA Groupe par format



- Cette stratégie, qui donne la **priorité aux formats de discount, qualitatifs, de proximité et de E-commerce**, est bien adaptée aux tendances actuelles de consommation

Casino poursuit le déploiement de 5 priorités stratégiques

- Après leur repositionnement tarifaire, développement des enseignes discount en France et déploiement accéléré à l'international
- Renforcement du leadership sur les formats qualitatifs
- Accélération de l'expansion pour les formats de proximité
- Cnova : maintien d'une forte croissance et d'une génération de Cash Flow élevée
- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle : maîtrise des coûts, mise en œuvre progressive des synergies et optimisation des achats

Après leur repositionnement tarifaire, développement des enseignes discount en France et déploiement accéléré à l'international

- **Succès de la refonte du modèle commercial de Géant et Leader Price**
 - Géant à présent co-leader en terme de prix pour les hypermarchés*
 - Leader Price désormais l'enseigne la moins chère du marché*
- **Déploiement de nouveaux concepts** comme Leader Price Express, format de discount et proximité
- À l'international, poursuite d'une **expansion soutenue en Cash & Carry**
 - Renforcement continu de la part de marché d'Assaí, aujourd'hui n°2 du segment au Brésil
 - En Colombie, déploiement rapide de Surtimax au travers d'un modèle unique d'affiliation et via l'expansion
 - Adaptation du modèle de Cash & Carry en Asie : Big C compact

Renforcement du leadership dans les formats qualitatifs

- **Leadership dans trois pays clés** du Groupe avec plus de 900 magasins à fin avril 2015 :
 - 553 magasins Monoprix / 99 Naturalia en France
 - 181 Pão de Açúcar au Brésil
 - 71 Carulla en Colombie
- Accélération de l'expansion pour renforcer ce **positionnement unique**
 - En France, expansion dans les formats porteurs de Monoprix : City Marché, Monop', Naturalia, ...
 - En Colombie et au Brésil, programme soutenu d'ouvertures sous les enseignes existantes, de l'ordre de 25 magasins par an



Accélération de l'expansion pour les formats de proximité

- **En France, refonte des concepts et relance de la franchise :** Franprix, Vival, Spar, ...

- Un réseau unique par sa densité de plus de 6 000 magasins
- Résultats positifs des plans de relance commerciale et de la rénovation des magasins
- Lancement de nouveaux formats en 2015

- **À l'international, une nouvelle priorité :** le **développement de formats de proximité**

- Un réseau de 721 magasins à fin avril 2015 dont 329 en Thaïlande, 266 au Brésil et 104 en Colombie
- Une forte ambition de développement à l'international (une centaine de magasins par an) avec des modèles adaptés aux marchés locaux



Cnova : maintien d'une forte croissance et d'une génération de Cash Flow élevée

- Poursuite d'une **forte croissance des ventes et du volume d'affaires**
- Maintien du **positionnement prix** des sites et **élargissement de leur assortiment**
- Forte accélération du développement des **marketplaces** et des ventes sur **mobile**
- Lancement continu de **nouveaux sites** internationaux et spécialisés
- Poursuite du renforcement des **synergies avec le Groupe** : achats, logistique et points de retrait
- Après une croissance de + 17,8 % au T1 2015, **Cnova vise une croissance de + 19 % sur les 9 prochains mois**

Efficacité opérationnelle : maîtrise des coûts

- Démarche volontariste de grande discipline dans la **gestion des coûts** de toutes les enseignes, dans toutes les zones géographiques du Groupe
- **Baisse des coûts opérationnels et de structure** : démarche systématique s'appuyant sur des benchmarks de productivité et des process communs
- **Optimisation des investissements** : réduction des coûts de construction au m² et expansion via des modèles peu consommateurs de capitaux

Efficacité opérationnelle : mise en œuvre progressive des synergies entre les enseignes

- Budget IT et régies publicitaires
- Sourcing et marques propres (Casino, Finlandek,...)
- Multicanal : Click & Collect (France, Brésil,...)
- Etc.



Efficacité opérationnelle : amélioration des conditions d'achat

- En France, **accord conclu avec Intermarché** pour constituer une centrale d'achat commune
- À l'international, la taille du Groupe est un atout majeur dans ses négociations commerciales avec ses **fournisseurs internationaux**
- En non-alimentaire, approfondissement des **synergies d'achat entre Cnova, Via Varejo et Casino**

Conclusion

En 2015, le Groupe se fixe pour objectifs :

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



Activités et perspectives

Résultats

Conclusion

RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE

Gouvernement d'entreprise

Résolutions

Rapport des commissaires aux comptes
et du commissaire à la fusion

Yves Desjacques

La démarche RSE du groupe Casino

Une démarche initiée de longue date, une dynamique renforcée

- 2002 : Mise en place d'une Charte de Développement Durable
- Publication du 1^{er} rapport
- 2009 : Signature du **Pacte Mondial** des Nations Unies
- 2010 : Création de la Direction de la **Responsabilité Sociale d'Entreprise** et du **Comité stratégique RSE**
- 2011 : Déploiement d'une démarche de progrès **permanents autour de 5 axes clefs**
- 2012 : Entrée du groupe Casino dans le **Dow Jones Sustainability Index** Monde
- 2013 : Le Groupe célèbre le **20^{ème} anniversaire** de son engagement en faveur de la lutte contre les discriminations
- 2014 : Casino signe **un Accord sur la Responsabilité Sociale d'Entreprise** avec les 4 organisations syndicales représentatives



Un pilotage des performances sociales, sociétales et environnementales

- Plus de **20 indicateurs** extra-financiers de performances sociales, sociétales et environnementales et les **plans d'actions RSE** des enseignes sont publiés dans le Rapport d'activité et de performances RSE du Groupe ainsi que dans le Document de référence

La démarche RSE du groupe Casino

Le Groupe figure dans les indices extra-financiers

- FTSE4GOOD – Euronext VIGEO Eurozone 120 – DJSI World – ECPI – Ethibel



Un engagement récompensé par plusieurs Prix

- Le **Grand Prix Essec** de la Distribution Responsable 2014 décerné pour la 2^{ème} année consécutive
- Le Trophée du **Management de la diversité sociale 2014** remis par le journal LSA



Des collaborateurs sensibilisés à la RSE

- La plateforme digitale « **Casino World Community** » à destination des collaborateurs met en avant les politiques RSE du Groupe
- Les « **Trophées de la RSE** » valorisent les meilleures actions des magasins



Un employeur engagé



PROMOUVOIR LA DIVERSITÉ – 20 ANS D'ENGAGEMENT

Lutter contre les discriminations et promouvoir la diversité

LES PRÉJUGÉS.
ÇA TROMPE
ÉNORMÉMENT!



- Le Groupe a initié ses premières actions **dès 1993** pour lutter contre les discriminations liées à l'origine et, à partir de 1995, au handicap, à l'âge, au sexe
- Depuis 2012, la politique de lutte contre les discriminations intègre :
 - Le **fait religieux** : publication d'un guide managérial « Gérer la Diversité Religieuse en Entreprise »
 - L'**orientation sexuelle et l'identité de genre** : avec la signature de la Charte d'engagement LGBT et la diffusion d'un guide managérial sur la prévention des discriminations liées à l'orientation sexuelle
- et, depuis 2014, l'**apparence physique**, au travers d'un guide « L'apparence physique, déconstruire les stéréotypes, vaincre les préjugés »
- Casino est la 1^{ère} enseigne de distribution à avoir obtenu le **Label Diversité** (en 2009, renouvelé en 2012) et le **Label Egalité Professionnelle** (2013)



Un employeur engagé



PROMOUVOIR LA DIVERSITÉ – 20 ANS D'ENGAGEMENT

Faciliter l'insertion professionnelle des jeunes



- **Plus de 137 000 jeunes** de moins de 30 ans sont employés par le Groupe dans le monde
- En France
 - **25 %** de l'effectif a moins de 30 ans
 - Diffusion d'un Guide « **Avez-vous le bon regard sur les jeunes ?** » afin de lutter contre les stéréotypes associés à la Génération Y
 - Plus de **1 900** jeunes en contrat d'alternance
 - Partenariats avec l'Agence et l'Institut du Service Civique, afin de valoriser les compétences acquises par les volontaires en Service Civique
- À l'international, **45 %** de l'effectif a moins de 30 ans
 - GPA accueille plus de **3 600** jeunes en contrat d'alternance

Un employeur engagé



PROMOUVOIR LA DIVERSITÉ – 20 ANS D'ENGAGEMENT

Renforcer l'égalité professionnelle entre les Femmes et les Hommes



- Le Groupe Casino est classé **37^{ème}** du SBF 120 dans le second palmarès de la féminisation des entreprises présenté par le Ministère des Droits des Femmes en 2014
- En France
 - **39 %** des cadres sont des femmes
 - **27 %** des membres des comités de direction sont des femmes, soit une hausse de 2 points par rapport à 2013
 - Le réseau « C'avec elles » réunit plus de **520 femmes et hommes** cadres
- À l'international
 - La part des femmes dans les comités de direction de GPA est de **22 %**, en hausse de 3 points par rapport à 2013 et atteint **38 %** chez Big C Thaïlande
 - Au Vietnam, **89 %** des promotions de cadres ont concerné des femmes

Un employeur engagé

PROMOUVOIR LA DIVERSITÉ – 20 ANS D'ENGAGEMENT

Favoriser l'accès à l'emploi des personnes en situation de handicap

- En France

- Le taux de personnes en situation de handicap est de **13 %** dans les magasins Casino (11 % en 2013)
- Le Groupe s'est engagé à recruter **280** personnes en situation de handicap d'ici 2016 (en application des Accords conclus avec les partenaires sociaux)
- Le congé de l'aidant familial, créé par Casino en 2013, a bénéficié à **60** collaborateurs



- À l'international

- En Thaïlande, Big C dépasse le quota légal de **37 %** (**400** collaborateurs en situation de handicap)
- Au Brésil :
 - Assaï a lancé une grande campagne de recrutement de travailleurs handicapés
 - GPA a intégré 50 apprentis ayant un handicap mental
- Le groupe Casino est membre fondateur du Club des Entreprises en faveur du handicap de l'Organisation Internationale du Travail

Commerçant responsable

PROMOUVOIR UNE CONSOMMATION PLUS RESPECTUEUSE DE LA SANTÉ
ET DE L'ENVIRONNEMENT

Favoriser l'Agriculture Biologique

- **13 000** produits Bio sont proposés en magasin dont plus de **1 500** de marques propres
 - 424 Casino Bio
 - 142 Leader Price Bio
 - 550 Monoprix Bio et Naturalia
 - 405 Taelq
- soit **+ 10 %** par rapport à 2013



Commerçant responsable

PROMOUVOIR UNE CONSOMMATION PLUS RESPECTUEUSE DE LA SANTÉ
ET DE L'ENVIRONNEMENT

Valoriser l'offre de produits responsables auprès des clients

- **15 100** produits responsables* sont proposés en magasin



- **2^{ème}** campagne d'information et de sensibilisation
« **Choisir, c'est Agir** » mise en place avec la Fondation
GOODPLANET dans **2 500** magasins Casino



- Campagne « **C'est bien fait pour vous** » mise en place par Monoprix pour promouvoir auprès des clients l'offre de produits responsables



* Labels de produits responsables: Bio, Fairtrade, FSC, Ecolabel, MSC, PEFC

Commerçant responsable

PROMOUVOIR UNE CONSOMMATION PLUS RESPECTUEUSE DE LA SANTÉ ET DE L'ENVIRONNEMENT

Lutter contre le Gaspillage Alimentaire



- Promotion des fruits et légumes habituellement jetés pour des raisons esthétiques
 - 350 magasins Franprix, et 300 magasins Monoprix proposent aux consommateurs d'acheter, à un prix réduit, des fruits et légumes mal calibrés mais qui gardent tous leurs bénéfiques nutritionnels, identifiables, notamment, par le logo « **Quoi ma gueule ?** »
- Sensibilisation des clients et des collaborateurs à la lutte contre le Gaspillage Alimentaire
 - Monoprix a distribué à ses clients une brochure « **Rien ne se perd tout se transforme** » et a organisé des journées d'animation notamment avec le « Cook Truck anti-gaspi »
 - Un **guide des Eco Gestes** a été diffusé aux collaborateurs de Casino pour promouvoir les gestes permettant de lutter contre le Gaspillage Alimentaire en magasin
 - GPA a lancé une grande campagne de sensibilisation sur le gaspillage dénommée « **Pourquoi jeter - Pq jogar fora ?** »
- Augmentation des dons alimentaires
 - **10 750 tonnes** de produits ont été données par les magasins et entrepôts du Groupe aux réseaux des banques alimentaires (en hausse de 20 % par rapport à 2013)

Partenaire de confiance

RENFORCER LA MISE EN AVANT DES FILIÈRES DE PRODUCTION LOCALES
AINSI QUE LES ACTIONS EN MATIÈRE D'ÉTHIQUE SOCIALE

Promouvoir les filières de production locales au travers :



- de démarches telles que :
 - « **Le Meilleur d'ici** » qui valorise les produits locaux fabriqués à moins de 80 km autour du magasin (421 hypermarchés et supermarchés Casino, 800 producteurs locaux)
 - « **La Criée** » qui permet de mettre en avant, dans les magasins Casino, des produits de la criée du jour de 8 ports de la façade Atlantique
 - « **La pêche côtière** » qui permet la vente de poissons issus d'une pêche locale dans les magasins Monoprix
 - « **Campo Vivo** » soutenu par Éxito, permettant à de petits agriculteurs de se former aux bonnes pratiques agricoles durables et d'améliorer leurs revenus
- de produits de marque propre tels que :
 - « **Terre et Saveurs** » (soutien des filières agricoles locales, **119** références)
 - « **Casino, le lait des Monts du Forez** » (**65** producteurs laitiers de la région de St-Etienne)
 - « **Caras do Brasil** » (**200** produits fabriqués par des communautés au Brésil selon les principes du commerce équitable)

Partenaire de confiance

RENFORCER LA MISE EN AVANT DES FILIÈRES DE PRODUCTION LOCALES
AINSI QUE LES ACTIONS EN MATIÈRE D'ÉTHIQUE SOCIALE

Contrôler les fournisseurs à risque :



- **190 audits sociaux** ont été réalisés selon le référentiel Initiative Clause Sociale, et plus de 1 700 audits depuis 2003
- Casino Global Sourcing est signataire de l’**“Accord on Fire and Building Safety”**, initié par les deux fédérations internationales de syndicats UNI Global Union et IndustriALL, afin de participer à l’amélioration des conditions de sécurité dans les usines au Bangladesh



Mobilisé pour l'environnement

Réduire la consommation énergétique



- La consommation électrique du Groupe en France a baissé de **6,7 %** par rapport à 2013 grâce
 - au déploiement des « Contrats de Performance Energétique » en partenariat avec notre filiale GreenYellow :
 - **90 %** des hypermarchés Casino et 45 % des supermarchés Casino ont mis en place un CPE permettant de réduire **de 20 à 25 %** leur consommation annuelle d'énergie
 - à l'international, les magasins de GPA et d'Éxito déploient depuis 2014 la même démarche avec respectivement 25 et 53 magasins sous CPE
 - à la fermeture des meubles à froid positif :
 - **93 %** des hypermarchés Casino et 50 % des supermarchés Casino ont équipé les meubles froids de portes afin de réduire la consommation énergétique des magasins
- Développement des énergies renouvelables
 - **58** centrales photovoltaïques ont été mises en service depuis la création de GreenYellow, produisant l'équivalent de la consommation électrique de **20 000** familles

Mobilisé pour l'environnement

Collecter et valoriser les déchets et les produits usagés



- **230 000** tonnes de déchets d'exploitation (cartons, plastiques...) sont triées et valorisées par les magasins du Groupe
- **16 500** tonnes de produits usagés (piles, ampoules, petits appareils électriques...) ont été collectées par les magasins grâce aux bornes de collecte mises à disposition des clients dans nos magasins en France, au Brésil et en Colombie

Acteur local solidaire

RENFORCER LES ACTIONS DE SOLIDARITÉ

Un engagement majeur en faveur des banques alimentaires



- **25 millions équivalent repas** donnés aux réseaux des banques alimentaires en France et à l'étranger, soit une hausse de **15 %** versus 2013
- Plus de **6 300 magasins** mobilisés lors de la collecte nationale organisée par la Fédération Française des Banques Alimentaires en France et au Brésil lors du 2^{ème} « **Dia de Solidaridad** » créé afin de collecter des produits de 1^{ère} nécessité

Des partenariats de solidarité renforcés



- La **Croix Rouge** et le **Secours Populaire** soutenus par plus de 350 magasins Franprix au travers de « **l'Arrondi en Caisse** » permettant aux clients d'arrondir leur ticket de caisse à l'euro supérieur
- **37 000 familles** soutenues par l'**Agence du Don en Nature** grâce aux produits donnés par le Groupe
- **Plus de 2 000 lits d'hôpitaux de services pédiatriques** équipés en ordinateurs et connexions internet par l'association **Dr Souris**, grâce à des opérations de produits partagés déployées dans les magasins Casino, Franprix et Monoprix
- **2,6 tonnes** de vêtements et **1,7 tonnes** de jouets collectées par les magasins Libertad au profit d'associations locales



Acteur local solidaire

RENFORCER LES ACTIONS DE SOLIDARITÉ

Les Fondations du Groupe en actions



- La Fondation du groupe Casino lutte contre l'exclusion sociale par le Théâtre en permettant à **3 000 enfants de bénéficier d'un parcours d'éducation théâtrale** en partenariat avec le Ministère de l'Éducation Nationale et le Théâtre de l'Odéon
- La Fondation Monoprix agit pour le **renforcement du lien social** en ville en soutenant 37 associations locales
- La Fondation Big C a financé depuis sa création plus de **41 écoles** en Thaïlande et accordé **6 000 bourses** en 2014
- La Fondation Grupo Éxito a lancé le programme « Gencero » afin d'éradiquer d'ici 2030 la malnutrition infantile et vient en aide, chaque année, à plus de **36 000 enfants** âgés de 0 à 5 ans
- L'Instituto GPA développe le programme « Orchestra » qui permet à plus de **600 enfants défavorisés** de pratiquer un instrument de musique dans un orchestre



Activités

Résultats

Perspectives stratégiques et conclusion

Responsabilité sociale d'entreprise

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Résolutions

Rapport des commissaires aux comptes
et du commissaire à la fusion

Jacques Dumas

Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

**AU COURS DE L'EXERCICE, VOTRE SOCIÉTÉ EST DEMEURÉE ATTENTIVE
À L'APPLICATION D'UNE BONNE GOUVERNANCE REFLÉTÉE EN PARTICULIER PAR :**

La composition du Conseil d'administration :

- **Plus de 40 % de membres indépendants** supérieurs au seuil du tiers préconisé par le code AFEP / MEDEF pour les sociétés contrôlées
- **Plus de 20 % de femmes**
- 3 autres personnalités extérieures qualifiées
- 5 administrateurs représentant l'actionnaire de contrôle ne disposant pas ainsi de la majorité des voix au Conseil

Le renouvellement échelonné de la composition du Conseil d'administration

5 mandats d'administrateur sont proposés en renouvellement ou en nomination à la présente Assemblée

La mise en place d'une procédure d'examen préalable par le Comité d'audit des conventions entre parties liées :

Afin d'assurer la protection des intérêts minoritaires au sein du Groupe, notamment à l'international, le Conseil d'administration a décidé d'instituer un processus d'examen systématique des conventions conclues avec des parties liées en y associant le Comité d'audit. La procédure mise en place est décrite dans le Document de référence.

Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

PROPOSITION DE RENOUVELLEMENT DE MANDATS D'ADMINISTRATEURS ET DE NOMINATION D'UNE NOUVELLE ADMINISTRATRICE INDÉPENDANTE :

Renouvellement de 2 administratrices indépendantes :

- Sylvia Jay
- Catherine Lucet

Renouvellement d'un administrateur représentant l'actionnaire de contrôle :

Société Finatis, représentée par Monsieur Michel Savart

Nomination d'une nouvelle administratrice indépendante :

Suite à l'approbation du Conseil d'administration du 11 mai 2015, nous vous proposons de nommer ce jour Madame Nathalie Andrieux en qualité d'administratrice, à la place de Madame Rose-Marie Van Lerberghe.

Nomination de la société Cobivia :

Par ailleurs, il est également proposé la nomination de la société Cobivia, en vue de permettre d'accueillir éventuellement au sein du Conseil d'administration dès les prochains mois une autre administratrice.

Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

PRÉSENTATION DE MADAME NATHALIE ANDRIEUX

Madame Nathalie ANDRIEUX

- Agée de 49 ans, de nationalité française, Madame Nathalie Andrieux, diplômée de l'École supérieure d'informatique (Sup'Info) et de l'ESCP Europe, a rejoint le groupe La Poste en 1997. Elle a été Présidente de la Poste Numérique jusqu'au mois de mars 2015.
- Elle a auparavant exercé différentes fonctions au sein du groupe Banque Populaire, Casden (1993-1997) et Bred (1990-1993).
- Elle est également :
 - Membre du Conseil de Surveillance de la société Lagardère depuis juin 2012 et membre du Comité d'audit
 - Membre du Conseil National du Numérique depuis 2013
 - Membre du Conseil scientifique de l'Institut Mines Télécom



Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

À L'ISSUE DE LA PRÉSENTE ASSEMBLÉE, LE CONSEIL SERA COMPOSÉ DE 15 ADMINISTRATEURS

Jean-Charles Naouri, Président-Directeur général

6 membres indépendants

- Nathalie Andrieux
- Sylvia Jay
- Catherine Lucet
- Henri Giscard d'Estaing
- Gérald de Roquemaurel
- Frédéric Saint-Geours

- Pierre Giacometti,
Censeur
- Jacques Dumas,
Secrétaire du Conseil

3 autres personnalités extérieures qualifiées

- Marc Ladreit de Lacharrière
- Gilles Pinoncély
- David de Rothschild

5 autres représentants de l'actionnaire de contrôle

- Didier Carlier
(Représentant d'Euris)
- Gérard Koenigheit
(Représentant de Matignon Diderot)
- Didier Lévêque
(Représentant de Foncière Euris)
- Michel Savart
(Représentant de Finatis)
- La société Cobivia

Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

UNE BONNE GOUVERNANCE REFLÉTÉE ÉGALEMENT PAR :

Les deux Comités spécialisés du Conseil d'administration

- Ni le Président-Directeur général, ni aucun de ses représentants ne sont membres des Comités dont la présidence est en outre assurée par des administrateurs indépendants
- Composition des Comités : une représentation des membres indépendants supérieure aux seuils préconisés par le code AFEP / MEDEF :

Le Comité des nominations
et des rémunérations en 2014

3 membres indépendants sur 4

Le Comité d'audit en 2014

3 membres indépendants sur 4

- En outre, au début de l'année 2015, afin de mieux appréhender et de suivre spécifiquement l'ensemble des sujets de gouvernance, le Conseil d'administration a également décidé la mise en place d'un Comité dédié.

Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

UNE BONNE GOUVERNANCE REFLÉTÉE ÉGALEMENT PAR :

Les travaux du Conseil et de ses Comités

Le Conseil d'administration

9 réunions en 2014

85 % de taux de participation

Outre ses missions habituelles, le Conseil a notamment approuvé le projet de création et de cotation d'un pôle E-commerce mondial regroupé au sein de la société Cnova. Il s'est également prononcé sur le projet de coopération dans le domaine des achats avec Intermarché, il a autorisé les opérations d'échange et d'émission obligataires et le refinancement de la ligne de crédit syndiquée de 1,2 milliard d'euros. Il a suivi les cessions de magasins demandées par l'Autorité de la Concurrence.

Le Comité des nominations des rémunérations

3 réunions en 2014

67 % de taux de participation

Outre ses missions habituelles sur l'examen annuel de la composition et du fonctionnement du Conseil d'administration ainsi que sur les rémunérations du dirigeant et des autres mandataires sociaux, le Comité a examiné favorablement la situation de la société au regard du code AFEP / MEDEF et des rapports annuels du HCGE et de l'AMF. Il a été saisi de la proposition d'attribution d'actions gratuites aux cadres-clés. Il a bénéficié d'une présentation spécifique de la politique RSE poursuivie au sein du Groupe.

Le Comité d'audit

11 réunions en 2014

100 % de taux de participation

Outre ses missions habituelles concernant les comptes annuels et semestriels, le Comité a examiné les travaux de la Direction de l'audit interne et du Contrôle interne du Groupe. Il s'est aussi réuni à 7 reprises, dans le cadre de la mission exceptionnelle confiée par le Conseil d'administration, visant la création de Cnova. Il a ainsi examiné les modalités de l'opération et assuré le suivi des travaux de l'Expert indépendant, en charge d'apprécier la parité des apports effectués à Cnova par Casino.

Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

ÉVALUATION DE L'ORGANISATION ET DU FONCTIONNEMENT DU CONSEIL MISE EN ŒUVRE FIN 2013

- Il est ressorti des appréciations et observations faites par les membres du Conseil d'administration que l'organisation et le fonctionnement du Conseil d'administration étaient tout à fait satisfaisants
- Les souhaits exprimés par les administrateurs ont visé le renforcement au sein du Conseil de la représentation des femmes et de l'internationalisation ainsi que la poursuite des interventions ponctuelles des responsables opérationnels du Groupe sur l'activité et la stratégie des filiales

Organisation et fonctionnement du Conseil d'administration

JETONS DE PRÉSENCE DES ADMINISTRATEURS

- Le montant individuel inchangé depuis 2003 :
 - 25 000 euros composés d'une partie fixe de 8 500 euros et d'une partie variable de 16 500 euros versée en fonction de la présence aux réunions
 - Montant réduit de moitié pour les représentants de l'actionnaire majoritaire
- Les jetons de présence complémentaires des membres des comités spécialisés également inchangés depuis 2003 :
 - Une partie fixe de 6 500 euros
 - Une partie variable :
 - de 13 500 euros pour le Comité d'audit majorés d'un jeton de présence supplémentaire de 10 000 euros au titre des 7 réunions exceptionnelles tenues dans le cadre de la création de Cnova
 - de 8 745 euros pour le Comité des nominations et des rémunérations
- Un jeton de présence complémentaire fixé à 20 000 euros pour l'année 2014 alloué à l'administrateur référent
- Le montant global des jetons de présence versés au titre de 2014 s'est ainsi élevé à **465 153 euros contre 468 046 euros en 2013**

Direction générale

Le Président-Directeur général

- L'unification des fonctions de Président et de Directeur général en 2005 assurées par Monsieur Jean-Charles Naouri, a permis dans un environnement en constante évolution et particulièrement concurrentiel, de renforcer la cohésion entre stratégie et fonction opérationnelle et ainsi de favoriser et de rendre plus efficaces les processus de décisions
- Néanmoins, un administrateur référent est chargé de veiller à la bonne gouvernance dans l'exercice respectif des deux fonctions unifiées de Président et de Directeur général
- Par ailleurs, les décisions importantes sont soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'administration en raison de leur nature (opérations stratégiques) ou de leur montant (500 M€)

Direction générale

Le Président-Directeur général

RÉMUNÉRATION DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

- Une partie fixe de 480 000 euros inchangée
- Une partie variable pouvant représenter 100 % de la part fixe (soit 480 000 euros) et jusqu'à 175 % (soit 840 000 euros) en cas de surperformance des objectifs
- Les objectifs de rémunération variable pour 2014 étaient les suivants :
 - Des objectifs uniquement quantitatifs de croissance du CA et du ROC et de résultat net part du groupe normalisé, à taux de change constant et courant, similaires à ceux retenus pour les membres du Comité Exécutif
 - Versement conditionné à l'atteinte en priorité de l'objectif de résultat net part du groupe normalisé, à taux de change constant ou courant, et ce quelle que soit la performance réalisée pour les deux autres critères
 - Pour 2014, la condition de déclenchement n'ayant pas été réalisée **aucune part variable n'a été versée**
 - **La rémunération globale au titre de 2014 s'élève ainsi à 480 000 euros bruts**, complétée des jetons de présence d'administrateur d'un montant de 12 500 euros
- Le Président-Directeur général n'a reçu aucune rémunération des sociétés contrôlées par Casino. Au titre de ses fonctions spécifiques au sein des sociétés mères Euris et Rallye, il a perçu en 2014 la somme globale de 1 007 300 euros bruts
- Il n'est affilié à aucun régime de retraite supplémentaire, ne bénéficie pas d'indemnité de départ et n'est pas attributaire d'options, ni d'actions gratuites

Direction générale

Le Comité Exécutif

- Le Comité Exécutif comprend, outre le Président-Directeur général, 11 membres, représentants des principales Directions opérationnelles et fonctionnelles du Groupe en France et à l'étranger
- Sous l'autorité du Président-Directeur général, le Comité Exécutif assure le pilotage opérationnel du Groupe :
 - Il met en œuvre la stratégie du Groupe définie par le Conseil d'administration. Organe de réflexion stratégique, de coordination et de partage des initiatives ainsi que de suivi des projets transversaux, il s'assure de la cohérence des plans d'actions engagés par l'ensemble des filiales et des pôles opérationnels et, à ce titre, rend les arbitrages nécessaires
 - Il suit les résultats et les équilibres financiers du Groupe et décide des plans d'actions à mettre en œuvre

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Jean-Charles Naouri,
Président–Directeur général

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Hervé Daudin,

Directeur des Activités marchandises et flux
Président d'EMCD

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Yves Desjacques,
Directeur des Ressources Humaines

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Carlos Mario Giraldo,
Président du groupe Éxito, Colombie

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Antoine Giscard d'Estaing,
Directeur Financier

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Ronaldo labrudi,
Directeur général de GPA, Brésil

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Stéphane Maquaire,
Président de Monoprix

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Jean-Paul Mochet,
Directeur général de Franprix

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Tina Schuler,

Directrice générale de Leader Price

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Arnaud Strasser,

Directeur du Développement et des Participations
Vice-Président de CBD au Brésil

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Gérard Walter,

Directeur général exécutif
des Hypermarchés Géant Casino

Direction générale

Le Comité Exécutif

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF



Julien Lagubeau,

Secrétaire du Comité Exécutif

Directeur du Plan et de la Stratégie



Activités

Résultats

Perspectives stratégiques et conclusion

Responsabilité sociale d'entreprise

Gouvernement d'entreprise

RÉSOLUTIONS

Rapport des commissaires aux comptes
et du commissaire à la fusion

Daniel Marque

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Première et deuxième résolutions

- Approbation des comptes sociaux et consolidés 2014

- Résultat net social : **370** M€
- Résultat net consolidé part du Groupe : **251** M€

Troisième résolution

- Affectation du résultat et fixation du dividende

- Montant du dividende : **3,12** € par action
- Détachement coupon : **14 mai** 2015
- Mise en paiement : **18 mai** 2015

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Quatrième résolution

- Approbation d'une convention conclue avec la société **Companhia Brasileira de Distribuição**

- Convention relative au regroupement des activités E-commerce du groupe Casino au sein de la société Cnova en vue d'une introduction en bourse

Cinquième et sixième résolutions

- Approbation de 2 conventions conclues avec la société **Mercialys**

- Acte modificatif à la Convention de partenariat conclu le 12 novembre 2014
- Acte modificatif à la Convention d'avances en compte courant conclu le 26 février 2015

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Septième résolution

- Avis sur les éléments de rémunération de M. Jean-Charles Naouri, Président-Directeur général

Éléments de la rémunération

Rémunération fixe

Rémunération variation annuelle

Avantages de toute nature

Jetons de présence

Autres éléments de rémunérations visés
par le code AFEP / MEDEF

Montant dû ou attribué au titre de 2014

480 000 €

-

sans objet

12 500 €

sans objet

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Huitième et neuvième résolutions

- Renouvellement, pour une durée de **3** ans, du mandat de 2 administratrices indépendantes

- Mme Sylvia Jay
- Mme Catherine Lucet

Dixième résolution (amendée)

- Nomination, pour une durée de **3** ans, d'une nouvelle administratrice indépendante

- Mme Nathalie Andrieux

à la place de Mme Rose-Marie Van Lerberghe, selon amendement communiqué aux actionnaires

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Onzième résolution

- Renouvellement, pour une durée de **3** ans, du mandat d'un administrateur

- La société Finatis

Douzième résolution

- Nomination, pour une durée de **3** ans, d'un nouvel administrateur

- La société Cobivia

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Treizième résolution

- Autorisation d'achat par la Société de ses propres actions

- Limite : la Société ne peut détenir plus de **10 %** du nombre total des actions
- Prix d'achat maximum : **120 €**
- Durée : **18** mois

- Utilisation en période d'OPA : **Non**
sauf pour satisfaire des engagements de livraisons de titres, notamment dans le cadre des plans d'attribution gratuite d'actions, ou d'opérations stratégiques engagés et annoncés avant le lancement de l'offre publique

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Quatorzième résolution

- Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription

- Montant maximum :
 - Titres de capital : **60** M€ (35 % du capital)
vs 80 M€ en 2013
 - Titres de créance : **2** Mds€
- Durée : **26** mois

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Quinzième résolution

- Augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription **par offre au public**

- Montant maximum :
 - Titres de capital : **17,3** M€ (*10 % du capital*) vs 35 M€ en 2013
 - Titres de créance : **2** Mds€
- Durée : **26** mois

Seizième résolution

- Augmentation de capital sans droit préférentiel de souscription **par placement privé**

- Montant maximum :
 - Titres de capital : **17,3** M€ (*10 % du capital*) vs 10 % du capital par an en 2013
 - Titres de créance : **2** Mds€
- Durée : **26** mois

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Dix-septième résolution

- Fixation dérogatoire du prix des émissions réalisées sans droit préférentiel de souscription

- Autorisation de fixer le prix d'émission sur la base du cours moyen pondéré des **10 séances de bourse** précédant sa fixation (décote maximum de 5 %)

Dix-huitième résolution

- Augmentation du montant de l'émission initiale en cas de demandes excédentaires

- Autorisation d'augmenter le montant de l'émission dans le cadre d'augmentations de capital réalisées avec ou sans DPS, dans **la limite de 15 % du montant initial** et des plafonds définis par les résolutions

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Dix-neuvième résolution

- Augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres sommes

- Montant maximum :
 - **60 M€** (35 % du capital)
vs 80 M€ en 2013
- Durée : **26** mois

Vingtième résolution

- Augmentation de capital dans le cadre d'une offre publique initiée par la Société

- Montant maximum :
 - Titres de capital : **17,3 M€** (10 % du capital)
 - Titres de créance : **2 Mds€**
- Durée : **26** mois

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Vingt-et-unième résolution

- Augmentation de capital en vue de rémunérer des apports de titres consentis à la Société

- Montant maximum :
 - **10 %** du capital social
- Durée : **26** mois

Vingt-deuxième résolution

- Limitation globale des autorisations financières

- Montant maximum :
 - Titres de capital : **60** M€ (*35 % du capital*) vs 80 M€ en 2013
Dont **17,3** M€ (*10 % du capital*) au titre des augmentations de capital sans DPS
 - Titres de créance : **2** Mds€
- Utilisation en période d'OPA : **Non**
- Durée : **26** mois

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Vingt-troisième résolution

- Réduction de capital par annulation d'actions détenues en propre

- Montant maximum :
 - **10 %** par période de 24 mois
- Durée : **26** mois

Vingt-quatrième résolution

- Option d'achat d'actions de la Société au profit des salariés

- Montant maximum :
 - **2 %** du capital (*y/c options de souscription*)
- Dirigeants mandataires sociaux de la Société non attributaires
- Durée : **26** mois

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Vingt-cinquième résolution

- Option de souscription d'actions de la Société au profit des salariés

- Montant maximum :
 - **2 %** du capital (*y/c options d'achat*)
- Dirigeants mandataires sociaux de la Société non attributaires
- Durée : **26** mois

Vingt-sixième résolution

- Attribution gratuite d'actions de la Société au profit des salariés

- Montant maximum :
 - **1 %** du capital
- Dirigeants mandataires sociaux de la Société non attributaires
- Durée : **26** mois

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Vingt-septième résolution

- Augmentation de capital au profit des salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

- Montant maximum :

- **2 %** du capital
vs 3 % en 2013

- Durée : **26** mois

- Prix de souscription fixé conformément à l'article L.3332-19 du Code du travail

- Faculté de céder des actions de la Société dans la limite de 2 % du capital

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Vingt-huitième à trentième résolutions

- Fusions par voie d'absorption des sociétés Frénil Distribution et Majaga

- Actifs nets apportés :
 - Frénil Distribution : **1 303 038 €**
 - Majaga : **509 832 €**
- Augmentation de capital : **59,67 €**
(prime de fusion : 1 345,34 €)

- Parités d'échange :

Société absorbée	Nombre de titres à échanger	Parité retenue	Nombre d'actions créées
Frénil Distribution	1	38 Casino pour 1 Frénil	38
Majaga	1	1 Casino pour 1 Majaga	1
Total			39

Présentation des résolutions

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE / ORDINAIRE

Trente-et-unième résolution

- Modification paragraphe III de l'article 25 des statuts relatifs à la participation des actionnaires aux Assemblées générales

- Mise en harmonie des statuts avec la réglementation suite à la modification apportées par le décret du 8 décembre 2014

Trente-deuxième résolution

- Pouvoirs pour formalités

- Pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie du procès-verbal de l'Assemblée générale pour accomplir toutes publications et formalités



Activités

Résultats

Perspectives stratégiques et conclusion

Responsabilité sociale d'entreprise

Gouvernement d'entreprise

Résolutions

GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET DU COMMISSAIRE À LA FUSION

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014

Document de référence

- Rapports des commissaires aux comptes au titre de l'Assemblée générale ordinaire (AGO)

Sommaire

- Sur les comptes
 - Consolidés
 - Annuels
- Sur les conventions et engagements réglementés
- Sur le rapport du Président du Conseil d'administration sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne

Rapport sur les comptes consolidés

PAGE 28 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014

Document de référence

- Comptes consolidés

Opinion sur les comptes

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

Justification des appréciations

- Valeur des goodwill et autres actifs non courants

Vérifications spécifiques

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

Rapport sur les comptes annuels

PAGE 120 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014

Document de référence

- Comptes annuels

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

- Valeur des titres de participation

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

Rapport sur les conventions et engagements règlementés

PAGE 145 A 147 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014

Document de référence

- Conventions et engagements règlementés

Nouvelles autorisations

Mercialys

- Prolongement et modification de la convention de partenariat (procédure de validation accélérée des projets, institution d'une procédure alternative de valorisation des projets, intégration d'une faculté pour Mercialys de présenter tout projet à Casino et renforcement de la clause de non-concurrence)
- Modification de la convention d'avance en C/C de 50 M€ (prorogation de la durée de la convention, substitution de la société Casino Finance dans les droits et obligations de votre société, modification du niveau de rémunération et mise en place d'une commission de non-utilisation)

Cnova

- Autorisation du regroupement des activités E-commerce du groupe Casino sous la société holding Cnova NV en vue de l'introduction en bourse

Conventions antérieures déjà approuvées

Dont l'exécution s'est poursuivie sur l'exercice

- Avec Euris : Convention de conseils (charge de 350 K€)
- Avec le PDG : Affiliation au régime d'assurance maladie, invalidité, incapacité et décès (131 K€)

Sans exécution au cours de l'exercice

- Avec Mercialys : Contrat de licence de marques

Rapport sur le rapport du Président sur le contrôle interne

PAGE 322 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014

Document de référence

- Rapport sur le rapport du Président sur le contrôle interne

Conclusion

- Absence d'observation sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'information comptable et financière
- Attestation d'inclusion des autres informations requises par la loi

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014

Document de référence

- Rapports spéciaux des commissaires aux comptes au titre de l'Assemblée générale extraordinaire (AGE)

Sommaire

- Sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et / ou suppression du droit préférentiel de souscription (Résolutions n° 14, 15, 16, 17, 18, 20 et 21)
- Sur la réduction de capital (Résolution n° 23)
- Sur l'autorisation d'attribution d'options d'achat d'actions (Résolution n° 24)
- Sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription d'actions (Résolution n° 25)
- Sur l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié de la société et des sociétés qui lui sont liées (Résolution n° 26)
- Sur l'augmentation de capital réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (Résolution n° 27)

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

RÉSOLUTIONS N° 14, 15, 16, 17, 18, 20 ET 21

(PAGES 262 ET 263 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014)

Document de référence

- Rapport spécial sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et / ou suppression du droit préférentiel de souscription

Objet du rapport

- Délégation de compétences, 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 des émissions, pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres et pas d'avis sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription (Résolutions n°15 et 16)
- Établissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de ces délégations

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

RÉSOLUTION N° 23 - (PAGE 264 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014)

Document de référence

- Rapport spécial sur la réduction de capital

Objet du rapport

- Délégation de pouvoir pour une durée de 26 mois pour annuler les actions achetées, dans la limite de 10% du capital par période de 24 mois
- 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

- Examen de la régularité des causes et conditions de la réduction du capital envisagée, qui n'est pas de nature à porter atteinte à l'égalité des actionnaires

Conclusion

- Pas d'observation sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

RÉSOLUTION N° 24 - (PAGE 265 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014)

Document de référence

- Rapport spécial sur l'autorisation d'attribution d'options d'achat d'actions

Objet du rapport

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

Diligences des commissaires aux comptes

- Vérification que les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription des actions sont précisées dans le rapport du Conseil d'administration, 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 des actions

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

RÉSOLUTION N° 25 - (PAGE 266 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014)

Document de référence

- Rapport spécial sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription d'actions

Objet du rapport

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

Diligences des commissaires aux comptes

- Vérification que les modalités proposées pour la fixation du prix d'achat des actions sont précisées dans le rapport du Conseil d'administration, 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 d'achat des actions

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

RÉSOLUTION N° 26 - (PAGE 267 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014)

Document de référence

- Rapport spécial sur l'attribution d'actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié de la société et des sociétés qui lui sont liés

Objet du rapport

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

Diligences des commissaires aux comptes

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

Conclusion

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

Rapports spéciaux des commissaires aux comptes

RÉSOLUTION N° 27 - (PAGE 268 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2014)

Document de référence

- Rapport spécial sur l'augmentation du capital réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise

Objet du rapport

- Délégation de compétence afin de réaliser une ou plusieurs augmentations de capital, pour une durée de 26 mois et dans la limite de 2% du nombre total d'actions de votre société
- 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 des émissions, pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des actions et par voie de conséquence nous n'émettons pas d'avis sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription
- Établissement d'un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'usage de cette délégation

Rapports du commissaire à la fusion

RÉSOLUTIONS N° 28 A 30

Fusion par voie d'absorption des sociétés

- Frénil Distribution
- Majaga

Rapports sur la valeur des apports

Conclusions

- La valeur des apports retenue n'est pas surévaluée
- L'actif net apporté est au moins égal au montant de l'augmentation de capital de Casino, majoré de la prime de fusion

Rapports sur la rémunération des apports

Conclusions

- Le rapport d'échange arrêté par les parties présente un caractère équitable

DISCLAIMER

Cette présentation contient des informations et déclarations prospectives sur Casino. Les informations prospectives ne sont pas des faits historiques. Ces déclarations contiennent des projections financières et des estimations, ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs et les attentes à l'égard de futures opérations, produits et services, et des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croit », « a l'intention », « estime » et autres expressions similaires. Bien que la direction de Casino pense que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, les investisseurs et les détenteurs de titres Casino sont avertis que ces énoncés et déclarations prospectives sont assujetties à divers risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Casino, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, suggérés ou projetés dans les informations prospectives et déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics de Casino déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), y compris ceux énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque et assurances » dans le Document de Référence déposé par la société Casino le 28 mars 2013. Sauf tel que requis par la loi applicable, Casino ne s'engage aucunement à mettre à jour toute information prospective ou des énoncés.

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

Cette présentation et son contenu sont des renseignements exclusifs et ne peuvent être reproduits ou diffusés en tout ou en partie sans le consentement préalable écrit du Groupe Casino.