

SYNDICAT NATIONAL DE L'ENCADREMENT DU GROUPE CARREFOUR

SNEC CFE-CGC
8 Allée des Bergeronnettes
13013 MARSEILLE



Conseil de Surveillance des FCPE Carrefour, Massy le 3 mai 2016

› Direction :

René THOMAS (Directeur Avantages Sociaux)
Mathias COUMERT (Intervenant « Aon Ewitt »)

› SNEC:

Gérard BASNIER (Hypermarchés)
Didier NAESSENS (Hypermarchés)

➤ Ordre du jour

- ✓ Point à date sur les Performances des FCPE Carrefour.
- ✓ Information sur le traitement et l'affectation de la participation aux résultats 2014 versée en 2015.
- ✓ FCPE Carrefour Actions : information sur le traitement du dividende : calendrier et processus
- ✓ Mandat donné au Président du Conseil conformément aux articles 11.b et 11.d du Règlement du Plan d'Epargne de Groupe Carrefour pour exercer les droits de vote attachés aux titres Carrefour inscrits à l'actif des Fonds en vue de l'Assemblée Générale Mixte de Carrefour du 17 mai 2016.

Point à date sur les Performances des FCPE Carrefour, par Mathias COUMERT (consultant « Aon EWITT »)

› Présentation des perspectives 2016 :

La croissance mondiale est positive mais s'est fragilisée, l'inflation est faible voire nulle tant que les prix des matières premières resteront au plus bas, les Taux d'intérêt au plus bas et une politique de « Taux zéro », un profil dissymétrique des obligations, Actions : des actions qui ont bien profité d'un mouvement haussier depuis 2009 et qui ont été chahutées à la fin de l'année 2015 et au début de l'année 2016, et enfin des facteurs exogènes à surveiller, comme le risque politique (« Brexit ») et l'impact de la crise des migrants.

SNEC CFE-CGC

8 Allée des Bergeronnettes 13013 MARSEILLE - SIRET 539 900 480 00010

☎ 09.84.22.79.90 - 06.32.85.46.37

✉ e-mail : secretariat.cfecgcarrefour@gmail.com Site : www.cfecgc-carrefour.org

SYNDICAT NATIONAL DE L'ENCADREMENT DU GROUPE CARREFOUR

▸ Présentation des Performances des marchés d'actions, points à retenir :

Sur le marché d'actions, ce début d'année 2016 a été riche, avec des facteurs importants de stress (baisse de la croissance mondiale, ralentissement du marché chinois, chute des prix du pétrole). Les secteurs de la finance et de la santé ont été les plus touchés avec une baisse respective de -15.5% et 8.6% sur les 3 derniers mois.

▸ Présentation des Performances des marchés obligataires, points à retenir :

- Baisse des taux d'intérêt sur les marchés obligataires en 2016 marquée par les craintes sur la croissance mondiale, la chute des prix du pétrole et l'annonce de la BCE d'augmenter le Quantitative Easing.
- Le taux d'intérêt des obligations à 10 ans allemandes (« Bund ») est passé de 0,63% à fin 2015 à 0.15% au 31/03/2016.
- Faible attractivité des obligations marquées par un faible rendement et un risque asymétrique en cas de remontée des taux .
- Monétaire : performance toujours extrêmement faible voire légèrement négative suite notamment à la baisse du taux de dépôt à -0.4%.

▸ Présentation de la synthèse des performances des FCPE Carrefour à fin mars 2016 :

A fin mars 2016	Performances
Long Terme (BNP - Fundquest)	-6.5 %
Evolution (HSBC)	-4.4%
Equilibre Solidaire (Natixis AM)	-2.6%
Prudence Solidaire (LBPAM)	-0.5%
Court Terme (AXA-IM)	0.0%

Information sur le traitement et l'affectation de la participation aux résultats 2014 versée en 2015

▸ Présentation de l'investissement de la Participation et du Supplément 2015 :

Les Chiffres Clés :

	RSP 2015	SUPPLEMENT RSP 2015	TOTAL
MONTANT TOTAL BRUT	72 704 094,45 €	12 295 905,55 €	85 000 000,00 €
MONTANT TOTA CSG/CRDS	5 814 999,42 €	983 446,89 €	6 798 446,31 €
MONTANT TOTAL NET	66 889 095,03 €	11 312 458,66 €	78 201 553,69 €
NOMBRE DE BENEFICIAIRES	130 803	130 803	

SNEC CFE-CGC

8 Allée des Bergeronnettes 13013 MARSEILLE - SIRET 539 900 480 00010

☎ 09.84.22.79.90 - 06.32.85.46.37

✉ e-mail : secretariat.cfecgcarrefour@gmail.com Site : www.cfecgc-carrefour.org

SYNDICAT NATIONAL DE L'ENCADREMENT DU GROUPE CARREFOUR

Le traitement des bulletins d'option :

	RSP 2015	SUPPLEMENT 2015
NOMBRE DE BO EXPEDIES	130 732	130 732
NOMBRE DE NON REPONSES BO	24 404	26 191
NOMBRE DE REPONSES	106 328	104 541

A noter que sur les 106 328 personnes qui ont répondu au bulletin d'option de la Réserve Spéciale de Participation 2015, 67060 l'ont fait par l'intermédiaire d'internet soit 63.07 % d'entre eux.

La répartition entre "règlement et investissement"

	RSP 2015	SUPPLEMENT RSP	TOTAL
MONTANT DE LA RSP	66 889 095,03 €	11 312 458,66 €	78 201 553,69 €
MONTANT REGLE	38 873 673,20	6 351 385,74 €	45 225 058,94
MONTANT INVESTI	28 015 421,83	4 961 072,92 €	32 976 494,75

La participation 2015 a donc été réglée à hauteur de 58.12 % (soit un nombre total de règlements de 80836), est investie à hauteur de 41.88 %.

Quant au supplément, 56.15 % des collaborateurs ont choisi le règlement, alors que 43.85 % d'entre eux ont préféré l'investir.

L'investissement dans le PEG :

	RSP 2015	SUPPLEMENT	TOTAL	%
Carrefour Actions	930 364,23 €	206 604,12 €	1 136 968,35 €	5.20 %
Carrefour Long Terme	781 892,71 €	150 583,39 €	932476,10	4.27%
Carrefour Evolution	1 780 096,39€	309903,07€	2089999,46 €	9.57%
Carrefour Equilibre Solidaire	10 834 366,75 €	2 279 612,27€	13 113 979.02€	60.03%
Carrefour Prudence Solidaire	2 647 126,50 €	413708,09€	3 060 834.59 €	14.01%
Carrefour Court Terme	1 289 676.78€	220 653.38 €	1 510330,16€	6.91 %

On peut noter que le plus fort investissement de la participation dans le Plan Epargne Entreprise est affecté en majorité vers le Fond « **Carrefour Equilibre Solidaire** » avec une affectation de 60.03% du montant total. Ce chiffre est aussi du au fait que ce fond a été choisi par le Conseil de Surveillance comme fond « par défaut » de la participation. Ainsi, le montant lié au placement par défaut est de 6

SNEC CFE-CGC

8 Allée des Bergeronnettes 13013 MARSEILLE - SIRET 539 900 480 00010

☎ 09.84.22.79.90 - 06.32.85.46.37

✉ e-mail : secretariat.cfecgcarrefour@gmail.com Site : www.cfecgc-carrefour.org

SYNDICAT NATIONAL DE L'ENCADREMENT DU GROUPE CARREFOUR

817 868,68 € sur les 10 834 366,75 €, montant total de la participation. Concernant le supplément, le ratio est quasiment le même.

Investissement de la RSP dans le PERCO en "Gestion Libre":

	RSP 2015	Supplément	TOTAL	%
Carrefour LT	839 739,13 €	159 881,48 €	999 620,61 €	15,37%
Carrefour Evolution	528 523,25 €	101 465,27 €	629 988,52 €	9,69%
Carrefour Equilibre S.	2 031 329,47 €	341 600,46 €	2 372 929,93 €	36,49%
Carrefour Prudence S.	1 425 584,32 €	226 904,98 €	1 652 489,30 €	25,41%
Carrefour Court T.	721 876,35 €	126 199,38 €	848 075,73 €	13,04%

Là aussi nous pouvons constater que c'est le fond «Carrefour Equilibre Solidaire» qui a été le plus sollicité par les collaborateurs lors de leur investissement dans le PERCO en «Gestion Libre», aussi bien pour la RSP que pour le supplément.

L'investissement de la participation et du supplément 2015 en synthèse :



FCPE Carrefour Actions : information sur le traitement du dividende : calendrier et processus

▸ Présentation du traitement du dividende sur le FCPE Carrefour Actions :

L'Assemblée Générale est fixée au 17 mai prochain.

Le Dividende proposé par action est de 0,70€.

Le détachement du dividende est fixé au 23 mai 2016.

Le dividende est au choix de chaque actionnaire, soit en numéraire (option par défaut) soit en actions nouvelles : « Les actions nouvelles, en cas d'exercice de la présente option, seront émises à un prix égal à 90% de la moyenne des premiers cours cotés sur le marché réglementé d'Euronext Paris lors des vingt

SNEC CFE-CGC

8 Allée des Bergeronnettes 13013 MARSEILLE - SIRET 539 900 480 00010

☎ 09.84.22.79.90 - 06.32.85.46.37

✉ e-mail : secretariat.cfecgcarrefour@gmail.com Site : www.cfecgc-carrefour.org

SYNDICAT NATIONAL DE L'ENCADREMENT DU GROUPE CARREFOUR

séances de bourse précédant le jour de la présente Assemblée Générale diminuée du montant net du dividende faisant l'objet de la présente résolution et arrondi au centime d'euro supérieur. Les actions ainsi émises porteront jouissance au 1er janvier 2016 et seront entièrement assimilées aux autres actions composant le capital social de la Société.»

L'expression du choix des actionnaires devra se faire entre le 23 mai et le 10 juin 2016.

Le paiement du dividende sera effectif le 21 juin 2016.

✓ *Mandat donné au Président du Conseil conformément aux articles 11.b et 11.d du Règlement du Plan d'Epargne de Groupe Carrefour pour exercer les droits de vote attachés aux titres Carrefour inscrits à l'actif des Fonds en vue de l'Assemblée Générale Mixte de Carrefour du 17 mai 2016.*

Conformément aux articles 11.b et 11.d du Règlement du Plan d'Epargne Salariale du Groupe Carrefour les Membres du Conseil de Surveillance sont réunis ce jour afin de statuer sur le mandat donné à son Président pour exercer les droits de vote attachés aux titres Carrefour inscrits à l'actif des Fonds en vue de l'Assemblée Générale Mixte de Carrefour qui se déroulera le 17 mai prochain au Carrousel du Louvre à Paris.

Présentation des résolutions (à caractère ordinaire et extraordinaire) soumises à l'AG du 17 mai 2016 et résultats du vote du Conseil de Surveillance des FCPE CARREFOUR :

↳ Résolutions à caractère ordinaire :

1. Approbation des comptes annuels de l'exercice 2015 : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2015 : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*
3. Affectation du résultat, fixation du dividende, option pour le paiement du dividende en actions : *Contre à la majorité (SNEC CONTRE).*
4. Approbation des conventions et engagements réglementés visés aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*
5. Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2015 au Président-Directeur Général : *Contre à la majorité (SNEC CONTRE).*
6. Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Thierry Breton : *Contre à la majorité (SNEC CONTRE)*
7. Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Charles Edelstenne : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*
8. Renouvellement du mandat d'Administrateur de Madame Anne-Claire Taittinger : *Pour à la majorité (SNEC POUR)*
9. Nomination de Monsieur Abilio Diniz en qualité d'Administrateur : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*
10. Nomination de Monsieur Nadra Moussalem en qualité d'Administrateur : *Contre à la majorité (SNEC CONTRE).*
11. Fixation De l'enveloppe annuelle des jetons de présence à allouer aux Administrateurs : *Contre à la majorité (SNEC CONTRE).*

SNEC CFE-CGC

8 Allée des Bergeronnettes 13013 MARSEILLE - SIRET 539 900 480 00010

☎ 09.84.22.79.90 - 06.32.85.46.37

✉ e-mail : secretariat.cfecgcarrefour@gmail.com Site : www.cfecgc-carrefour.org



SYNDICAT NATIONAL DE L'ENCADREMENT DU GROUPE CARREFOUR

12. Autorisation donnée pour une durée de 18 mois au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*

↳ Résolutions à caractère extraordinaire :

13. Autorisation donnée pour une durée de 24 mois au Conseil d'administration en vue de réduire le capital par voie d'annulation d'actions précédemment rachetées dans le cadre d'un programme de rachat d'actions : : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*

14. Autorisation donnée pour une durée de 38 mois au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre au profit du personnel salarié et aux mandataires sociaux de la Société et de ses filiales, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions à émettre en raison des attributions gratuites d'actions, dans la limite de 0,8% du capital social : : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*

15. Délégation de compétence pour une durée de 26 mois au Conseil d'Administration en vue d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription en faveur des adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, pour un montant nominal maximum de 35 millions d'euros : : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*

16. Modification de l'article 20 des Statuts : *Pour à la majorité (SNEC POUR).*

FIN DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

03

SNEC CFE-CGC

8 Allée des Bergeronnettes 13013 MARSEILLE - SIRET 539 900 480 00010

☎ 09.84.22.79.90 - 06.32.85.46.37

✉ e-mail : secretariat.cfecgcarrefour@gmail.com Site : www.cfecgc-carrefour.org