

CARREFOUR
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 1 762 256 790 €
Siège social à Levallois-Perret (92300), 26 Quai Michelet
652 014 051 RCS Nanterre

**Observations du Conseil de Surveillance présentées
à l'Assemblée Générale Mixte du 15 avril 2008**

Mesdames, Messieurs,

Votre Conseil, réuni douze fois au cours de l'exercice 2007, s'est tenu régulièrement informé de la marche des affaires et de l'activité de votre Société et de son Groupe dans le respect des dispositions légales et statutaires. Il a procédé, dans le cadre de sa mission de surveillance, aux vérifications et contrôles qu'il a estimés nécessaires.

Votre Conseil a examiné les comptes de l'exercice 2007 que lui a présentés le Directoire et il a examiné son rapport sur l'activité de la Société et de son Groupe au cours de cet exercice. Il a pris connaissance des conclusions du Comité d'audit qui a particulièrement examiné la transition des données comptables aux normes IFRS ainsi que les principales options retenues, les procédures de contrôle en vigueur et la synthèse des travaux de l'audit interne.

Le Conseil de Surveillance a pris acte des comptes sociaux et consolidés tels qu'ils vous sont présentés. Les informations communiquées dans le rapport de gestion du Directoire, qui ont été analysées par votre Conseil, n'ont pas appelé d'observations particulières de sa part. Aux termes des résolutions soumises à votre approbation, il vous est proposé notamment d'approuver les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2007 ainsi que l'affectation du bénéfice de l'exercice.

Il vous est également proposé :

- d'approuver les conventions afférentes aux conditions de départ des mandataires sociaux mises en conformité avec les dispositions de la loi dite TEPA (du 22 août 2007),
- d'autoriser le Directoire à opérer sur les actions de la Société en vue, notamment, d'animer le marché du titre Carrefour par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement ou de consentir des options d'achat d'actions ainsi que d'attribuer des actions gratuites sous conditions, notamment, de performance et de procéder à des remises ou échanges de titres, lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou dans le cadre d'opérations de croissance externe,

- d'autoriser le Directoire à réduire le capital social, afin de pouvoir annuler, le moment venu, les actions auto-détenues par la Société,
- d'autoriser le Directoire à augmenter le capital social en faveur des salariés du Groupe Carrefour dans le cadre d'un plan d'actionnariat salarial mondial,
- d'autoriser le Directoire de procéder à des attributions gratuites d'actions Carrefour au profit du personnel ou aux dirigeants de la Société et de ses filiales.

Votre Conseil a examiné l'ensemble de ces demandes d'autorisations qui n'appellent pas de remarques particulières de sa part.

Nous vous rappelons que votre Conseil réuni le 22 janvier 2008 a nommé, pour une durée de deux années, Messieurs Gilles Petit et Thierry Garnier en qualité de membres du Directoire.

Nous tenons à remercier l'ensemble des collaborateurs et le Directoire pour le travail réalisé au long de cette année.

Nous vous proposons d'approuver les comptes de l'exercice 2007, le projet d'affectation du résultat ainsi que l'ensemble des différentes résolutions qui vous sont présentées.

Le Conseil de Surveillance