



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2015

Paris – 12 mai 2015

Revivez l'Assemblée Générale
en différé sur www.groupeseb.com
ou en flashant ce QR Code



AIRBAKE | ALL-CLAD | ARNO | ASIAVINA | CALOR | CLOCK | IMUSA | KRUPS | LAGOSTINA | MAHARAJA. WHITELINE | MIRRO | MOULINEX | PANEX |
ROCHEDO | ROWENTA | SAMURAI | SEB | SUPOR | TEFAL | T-FAL | UMCO | WEAREVER



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2015

Paris – 12 mai 2015

Avertissement

Cette présentation peut contenir des informations de nature prévisionnelle relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers, à la stratégie et aux projets du Groupe SEB. Même si le Groupe SEB estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables, elles ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la société. Les résultats effectifs peuvent être différents des déclarations prévisionnelles en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont hors de notre contrôle, et notamment les risques décrits dans les documents qui sont ou seront déposés par le Groupe SEB auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et également sur notre site www.groupeseb.com.



1975 – 2015

40 ans de cotation de l'action SEB !



1975 : l'introduction en Bourse



- Cours d'introduction de l'action SEB 27 mai 1975 : **625 francs** soit un équivalent de 5,78 €
- Introduction de 21 % du capital



Le Groupe SEB en 1975



- Présidents : Frédéric et Henri Lescure
- **Ventes : 140 M€** dont 24 % hors de France
- 3 marques : **SEB, CALOR, TEFAL**
- Présence internationale (Europe, Etats-Unis, Japon, Moyen-Orient,...)
- 50 000 points de vente
- Effectifs : 8 400 salariés



- **1^{er}** fabricant et **1^{er}** exportateur mondial d'autocuiseurs
- **1^{er}** fabricant européen et **1^{er}** exportateur mondial d'articles culinaires antiadhésifs
- **1^{er}** fabricant européen et **1^{er}** exportateur européen de friteuses électriques
- **1^{er}** fabricant français et **1^{er}** exportateur français de fers à repasser



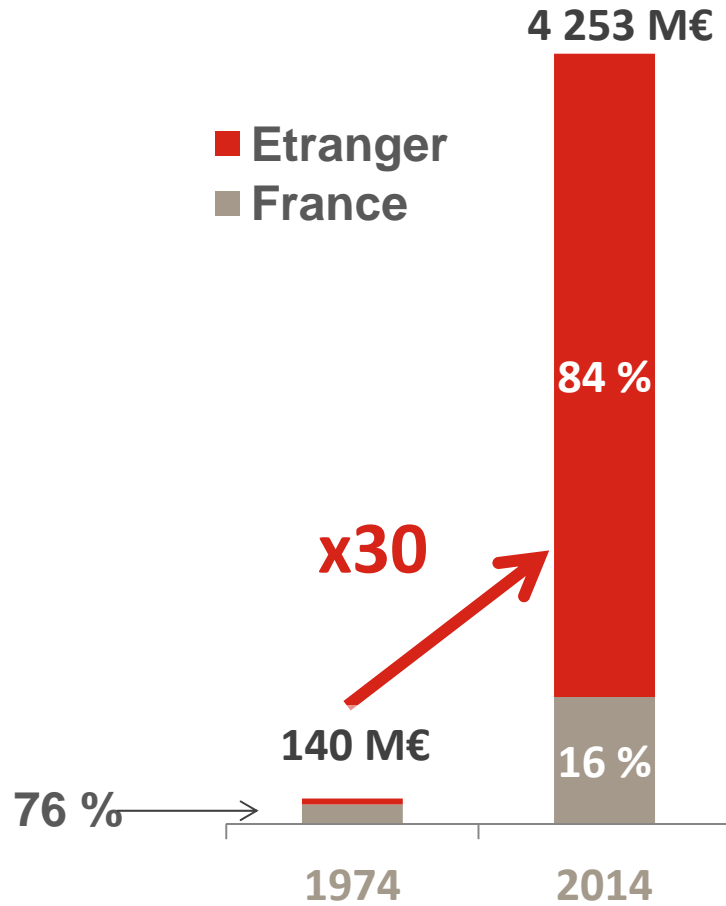
Des produits emblématiques



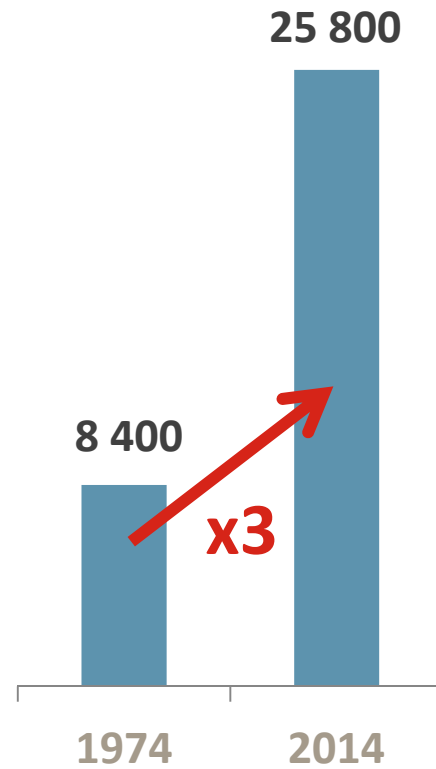
40 ans de développement



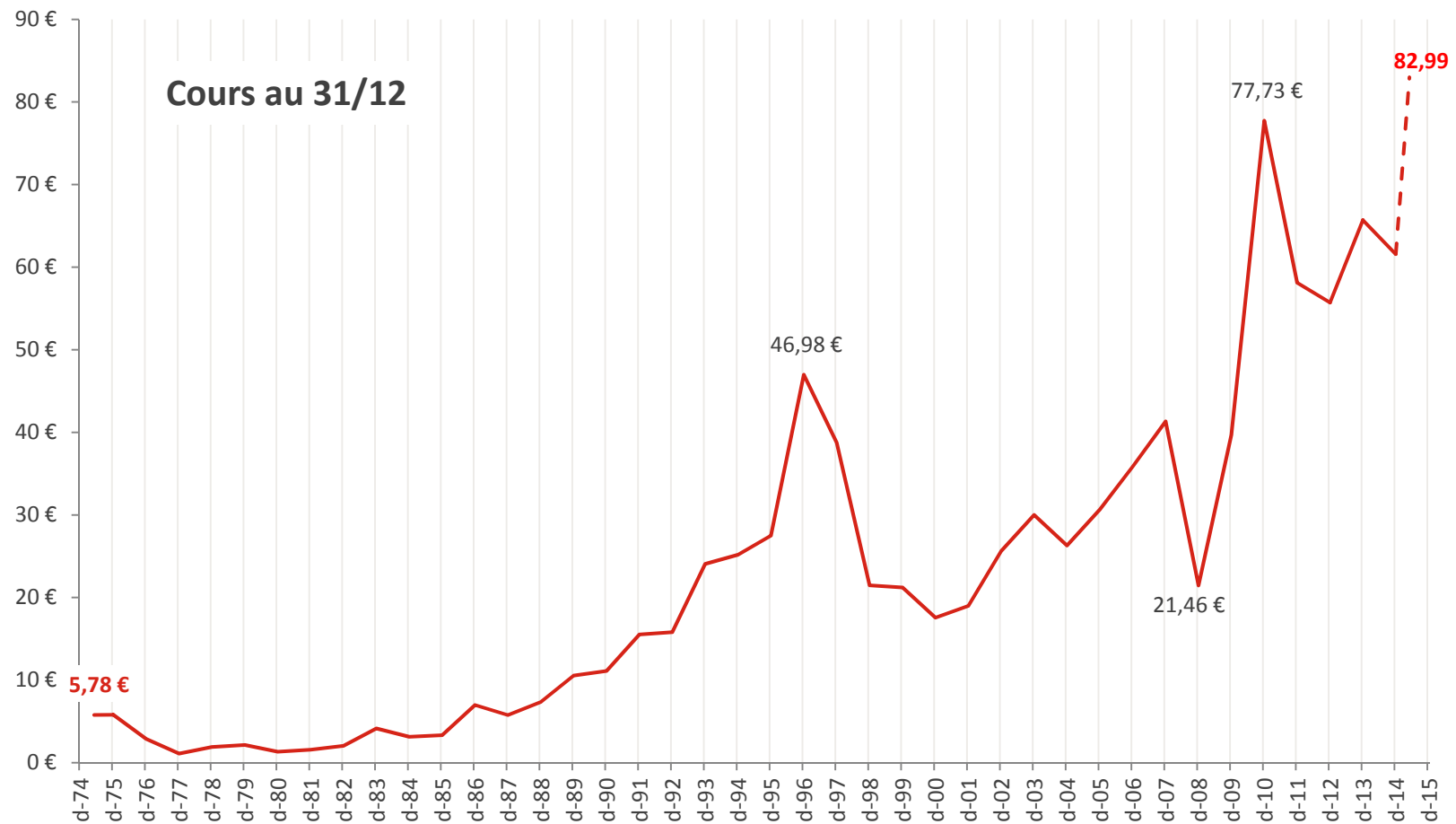
Ventes



Effectifs



40 ans de cotation en Bourse





1975 – 2015

40 ans de cotation de l'action SEB !





ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2015

Paris – 12 mai 2015

- 1. Performances 2014**
- 2. 1^{er} trimestre 2015 et perspectives**
- 3. Fondamentaux**
- 4. Informations préalables au vote des résolutions**
- 5. Questions / Réponses**
- 6. Vote des résolutions**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2015

Paris – 12 mai 2015

1. Performances 2014





2014 : un environnement mondial compliqué

- Contexte géopolitique tendu
 - ➔ Crise en Russie / Ukraine, Egypte, Thaïlande, Syrie / Moyen Orient...
- Croissance économique mondiale molle et contrastée
 - ➔ Contexte globalement défavorable au Japon et au Brésil
- Effondrement de nombreuses devises vs €

Effondrement de nombreuses devises vs €

Variation des taux moyens

sur	RUB	BRL	JPY	TRY	COP	CAD	UAH	ARS
1 an	- 17 %	- 8 %	- 8 %	- 13 %	- 6 %	- 7 %	- 32 %	- 32 %
2 ans	- 22 %	- 20 %	- 27 %	- 20 %	- 13 %	- 12 %	- 35 %	- 46 %

Chiffres-clés 2014

Chiffre d'affaires

4 253 M€

+ 4,6 % à tcpc
+ 2,2 % en €

ROPA

Publié

368 M€

-10,3 %

MOP 8,7 %

Tcpc

462 M€

+ 12,6 %

MOP 10,6 %

Résultat Net

170 M€

- 14,9 % en €

Endettement au 31/12

453 M€

+ 37 M€ vs 2013

Nos engagements et réalisations 2014

Dynamisation de la croissance		
Engagements	Réalisé	Etat
Renforcement des moyens moteurs :		
• Innovation	154 M€+ 3 % tpc	✓
• Marketing et publicité	318 M€+ 7 % tpc	✓
Accélération des ventes chez les comptes-clés	Croissance Top 10 > 10 % à tpc	✓
Investissements Moyen Terme	Full-auto Aspirateurs Afrique	✓

Nos engagements et réalisations 2014







Actions de compétitivité		
Engagements	Réalisé	Etat
Optimisation de la productivité industrielle et gains Achats	Economies directes 37 M€	✓
Plateformes techniques	Gains productivité 8-10 %	✓
Démarche de simplification	Nb de références -19 %	✓
Gestion des stocks	Stocks obsolètes - 25 %	✓

Performances 2014

- 1. Ventés**
- 2. Résultats**



Ventes 2014 par zone géographique

	2013	2014	Parités courantes	tcpu*
 France	666	700	+ 5,1 %	+ 5,1 %
 Autres pays EU occidentale	821	849	+ 3,5 %	+ 2,8 %
 Amérique du Nord	468	496	+ 5,9 %	+ 4,0 %
 Amérique du Sud	426	421	- 1,3 %	+ 6,9 %
 Asie Pacifique	1 087	1 132	+ 4,2 %	+ 7,9 %
 Eur. Centrale, Russie et autres pays	693	655	- 5,6 %	+ 0,4 %
TOTAL	4 161	4 253	+ 2,2 %	+ 4,6 %

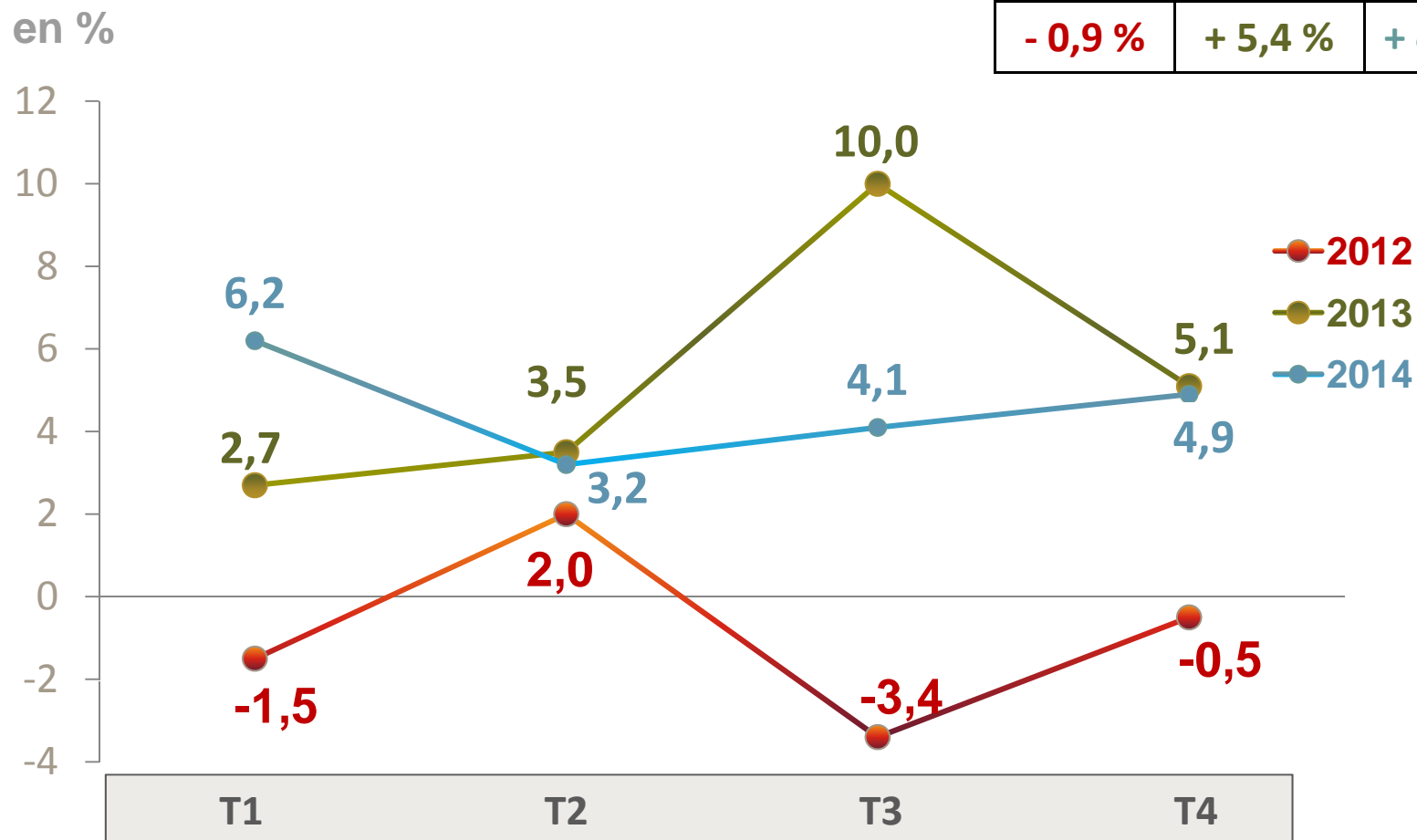
% calculés sur chiffres non arrondis

** taux de change et périmètre constants*



Croissance organique des ventes par trimestre

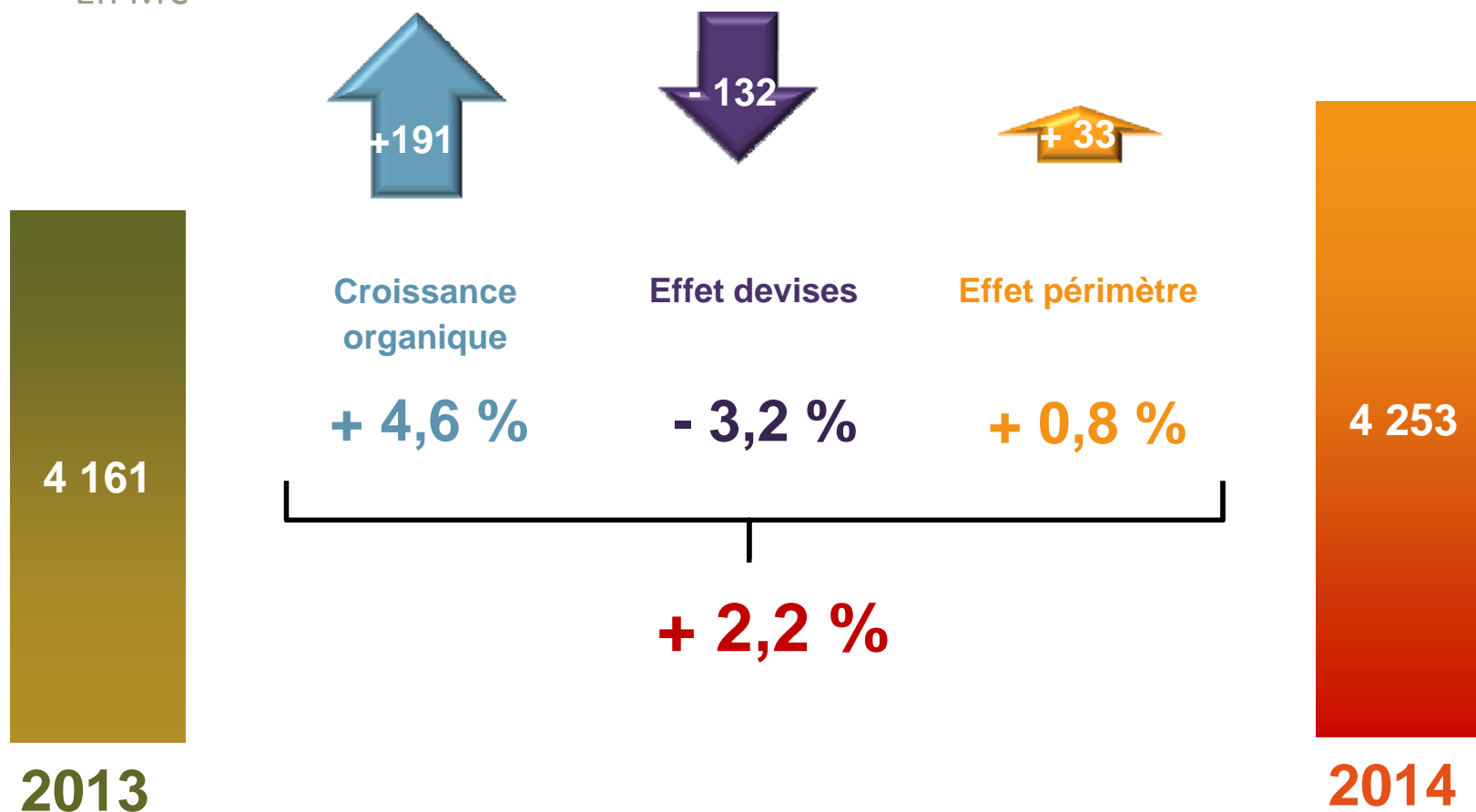
Année		
2012	2013	2014
- 0,9 %	+ 5,4 %	+ 4,6 %



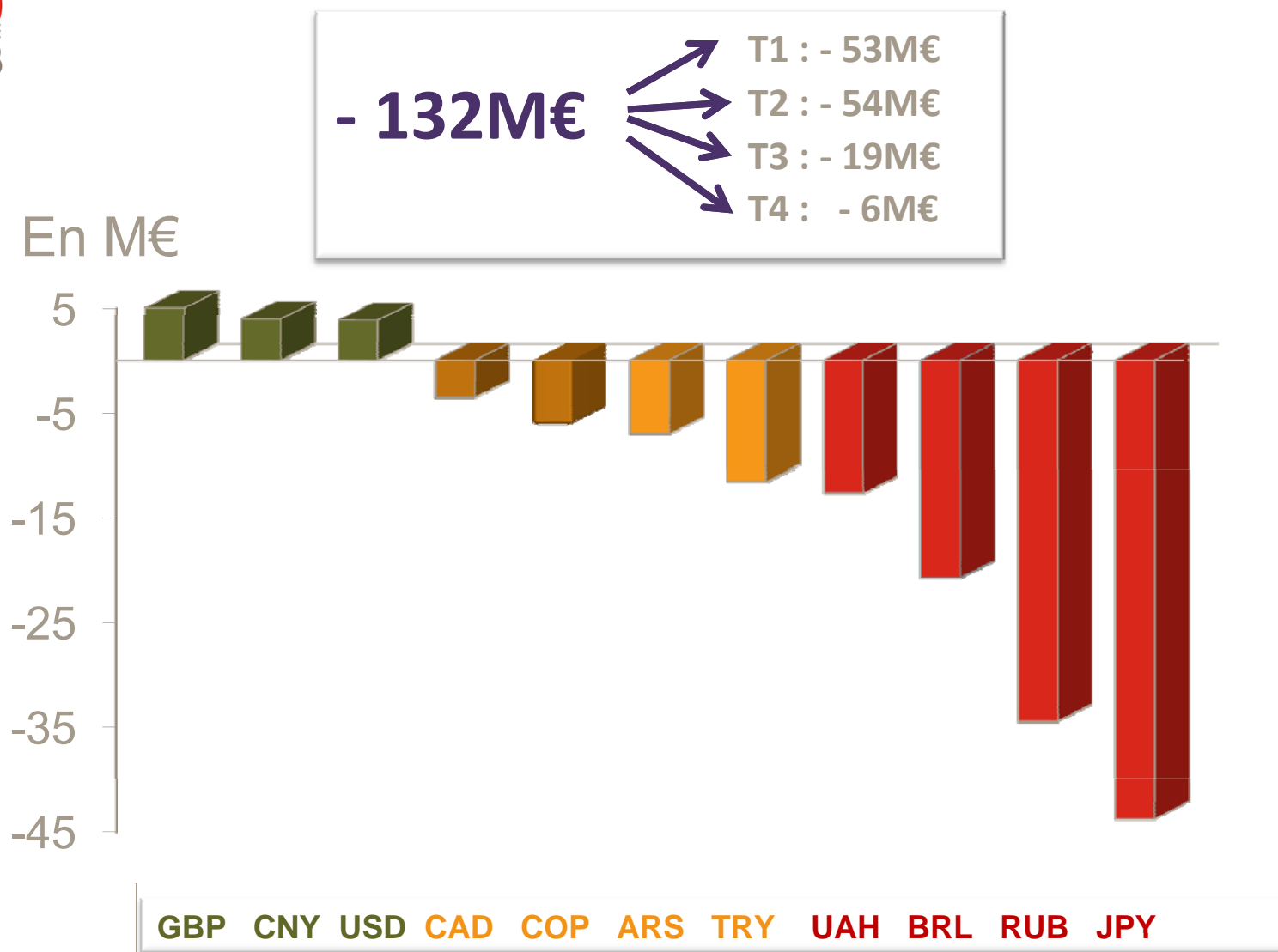


Evolution des ventes annuelles, 2013 → 2014

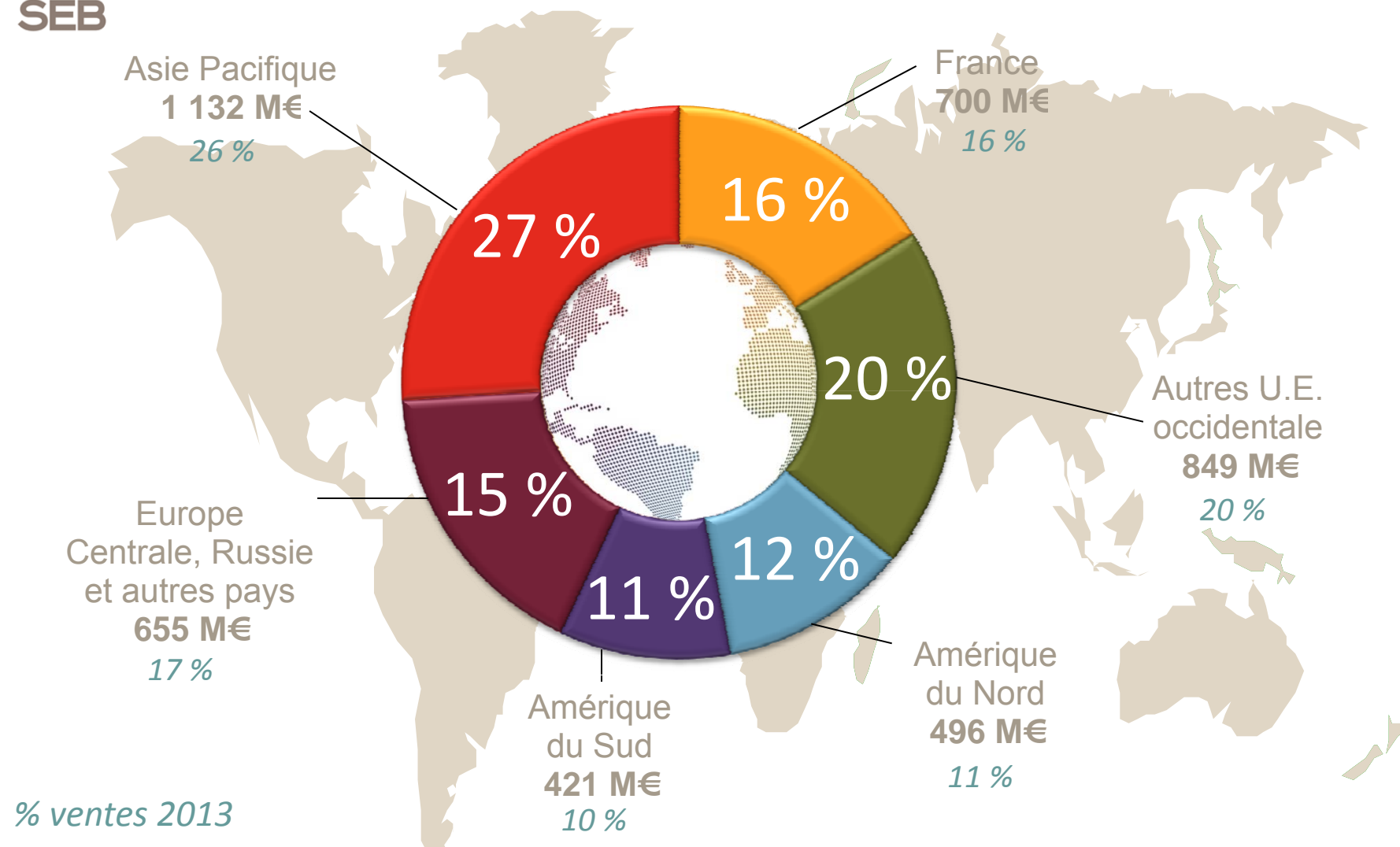
En M€



Impact devises sur les ventes 2014

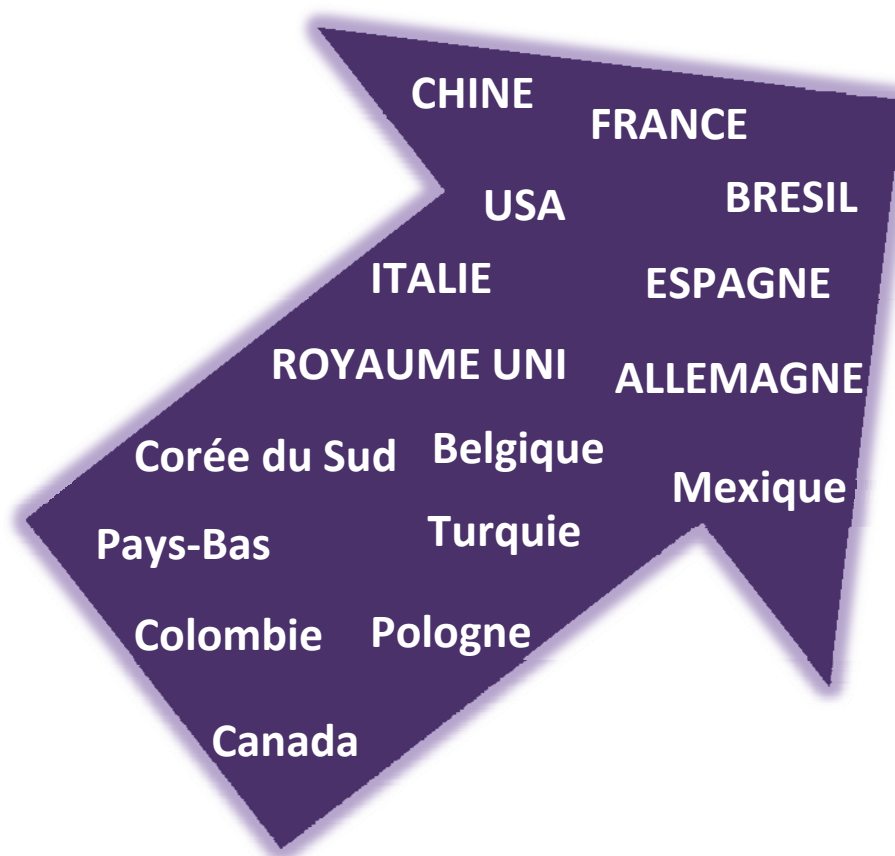
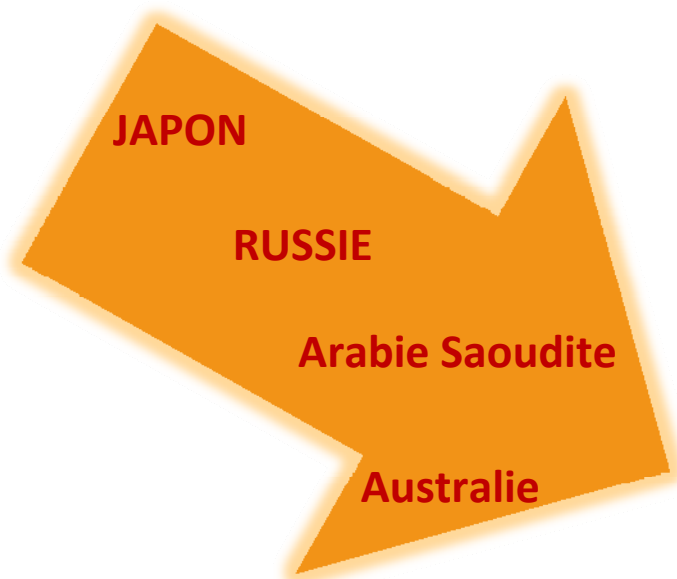


Ventes 2014 du Groupe : 4 253 M€



Palmarès des 20 premiers pays

85 % du CA Groupe



10 PREMIERS PAYS



Ventes 2014

- 20 % à tсpc

n° 1 en articles culinaires
n° 2 en PEM

- Situation économique dégradée, effondrement du rouble, crise ukrainienne
- Contexte de marché très dégradé et très promotionnel
- Amélioration progressive depuis T4 2014 (ventes, parts de marché)
- Perspectives 2015 encore incertaines

Мультиварка-скороварка

Moulinex cook 4 me

8 мин 14 мин 15 мин 25 мин

100 БЛЮД В ОДНОЙ КНОПКЕ

Tefal ingenio

ОДНО ДВИЖЕНИЕ И ВСЕ СЛОЖИТСЯ

ШЁЛКИ!

ВЫДЕРЖИТ ГАРАНТИЯ 10 ЛЕТ



Ventes 2014

- 18 % à tcpc



n° 1 en articles culinaires

n° 1 en bouilloires

n° 3 en fers

- Contexte globalement défavorable, faiblesse du JPY vs €, distribution stockée début 2014, hausse TVA ...
- Augmentations de prix au 01/01/2014 ayant pesé sur les volumes et les parts de marché
- 2 points positifs :
 - Activité satisfaisante en Retail Groupe
 - Ventes Amazon + 30 %
- T1 2015 en croissance



Chine

1^{er} pays du Groupe



Ventes 2014

+ 18 % à tcpc



n° 1 en articles culinaires

n° 3 en électrique culinaire

- Renforcement continu des parts de marché en articles culinaires et en électrique culinaire
- **45 000** points de vente
→ 1/3 dans les villes Tier 3 + 4
- Ventes en ligne $\left\{ \begin{array}{l} + 100 \% \text{ en articles culinaires} \\ + 45 \% \text{ en PEM} \end{array} \right.$
- Lancement de nouvelles catégories fin 2014 : fers, défroisseurs, aspirateurs, purificateurs d'air
- Début d'année robuste



Supor : **7,6 points** de parts de marché gagnés **en 3 ans**



Electrique culinaire

	PDM Déc. 2011	PDM Déc. 2014
Cuiseurs à riz	23,1 %	29,7 %
Plaques à induction	16,6 %	20,1 %
Autocuiseurs électriques	23,4 %	31,1 %
Bouilloires	14,0 %	22,0 %
Extracteurs de lait de soja	4,1 %	8,5 %
TOTAL	16,2 %	23,8 %



Ventes 2014

+ 5 %

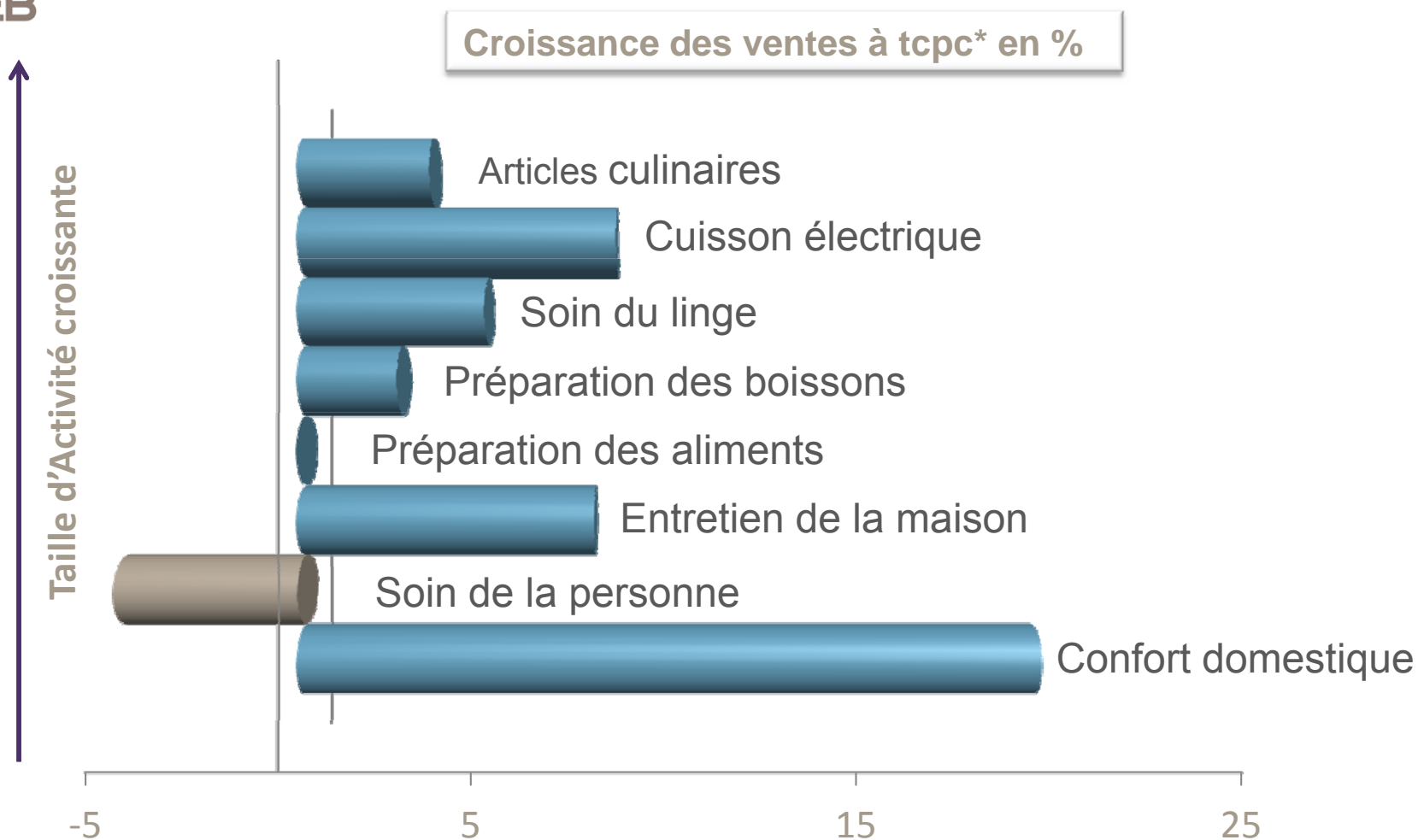


n°1 en articles culinaires - PDM > 45 %

n°1 en PEM - PDM > 30 %

- Accélération de la croissance, tirée par le PEM
- Programme de fidélité Carrefour démarré au T4 (articles culinaires)
- Sur 30 best-sellers, en France 50 % sont des produits du Groupe SEB
 - Cuisine Companion : **n° 3**
 - Cookeo : **n° 4**
 - Air Force : **n° 6**
- Bon démarrage 2015

Palmarès 2014 par ligne de produits



*tcpc : taux de change et périmètre constants



Les grandes innovations

Générateurs
Smart technology



Full-Auto



Cookeo



Cuisine Companion

OptiGrill



Cuiseur à riz – cuve sphérique



Actifry



Le cœur de gamme



Blenders

Woks



Friteuses



Set petit déjeuner

Ventilateurs



Sèche-cheveux





Une longueur d'avance en aspirateurs



- Une gamme large d'aspirateurs,

5 grandes familles :

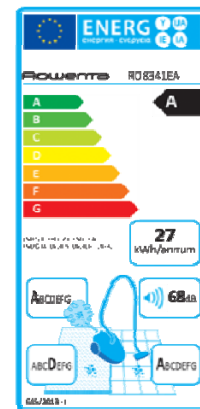
- Traîneaux avec sac
- Traîneaux sans sac
- Balais
- Robots
- A main



2,5 millions
pièces vendues

Ventes*
+ 11 %

* valeur



100%

des nouvelles gammes Rowenta
déjà aux futures normes

2017





La cuisine de demain



Performances 2014

1. Ventes
- 2. Résultats**

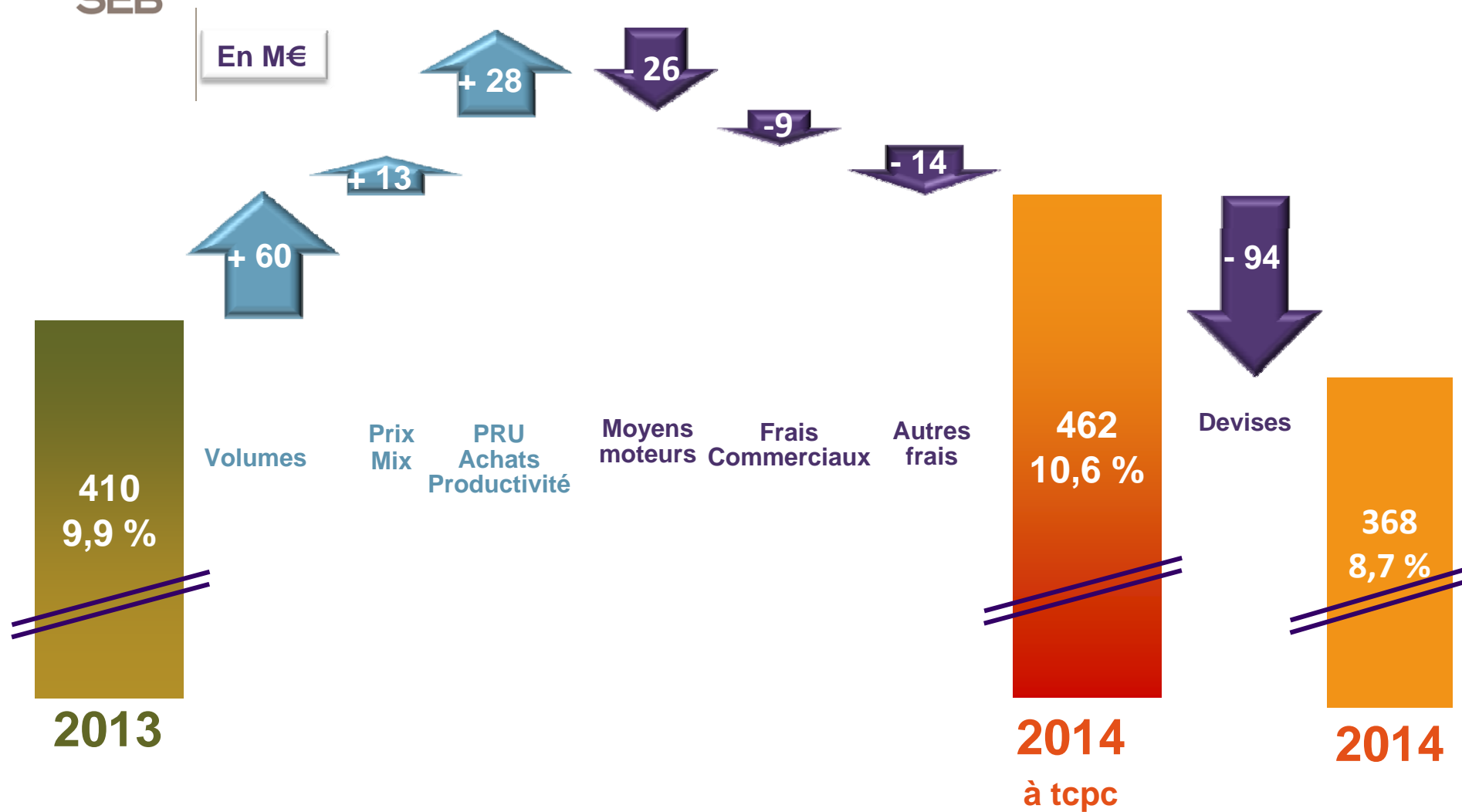


Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)

	2013	2014	△ Parités courantes	△ tcpc*
En M€				
Ventes	4 161	4 253	+ 2,2 %	+ 4,6 %
Frais opérationnels	3 751	3 885		
Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)	410	368	- 10,3 %	+ 12,6 %
MOP	9,9 %	8,7 %	-1,2 pt	+ 0,7 pt

* tcpc : taux de change et périmètre constants

Construction du ROPA



Résultat d'Exploitation

En M€	2013	2014	
Résultat Opérationnel d'Activité	410	368	- 10,3 %
Intéressement et participation	(37)	(33)	
Autres produits et charges d'exploitation	(9)	(21)	
Résultat d'exploitation	364	314	- 13,8 %

Résultat Net

En M€

2013

2014

Résultat d'exploitation	364	314	- 13,8 %
Charges financières/dettes	(31)	(31)	
Autres charges financières	(24)	(18)	
Impôts	(87)	(71)	
Intérêts minoritaires	(22)	(24)	
Résultat net part du Groupe	200	170	- 14,9 %

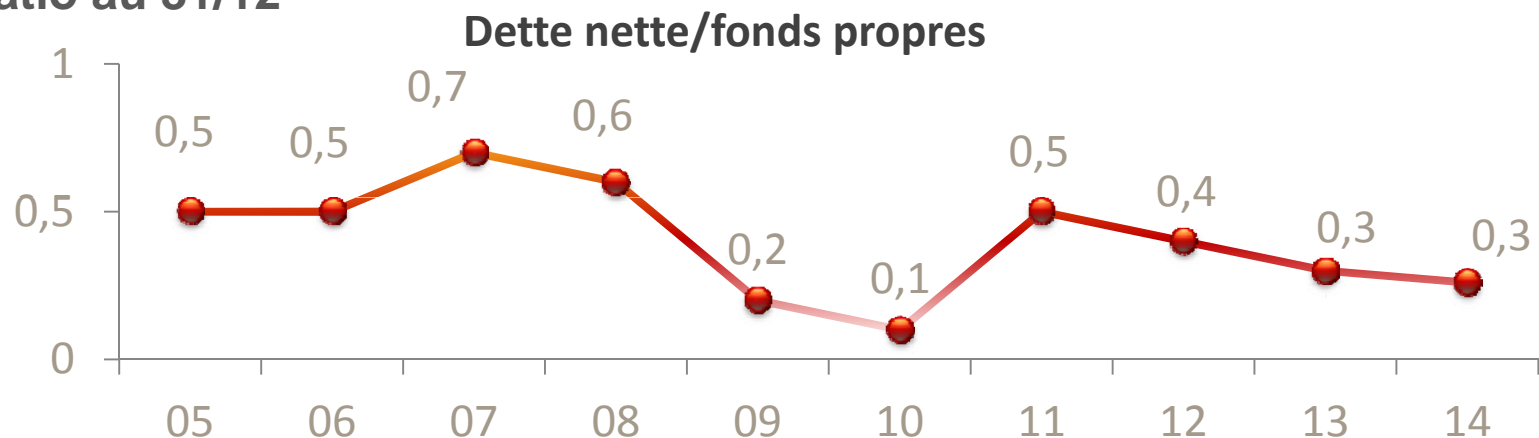
Bilan simplifié

En M€

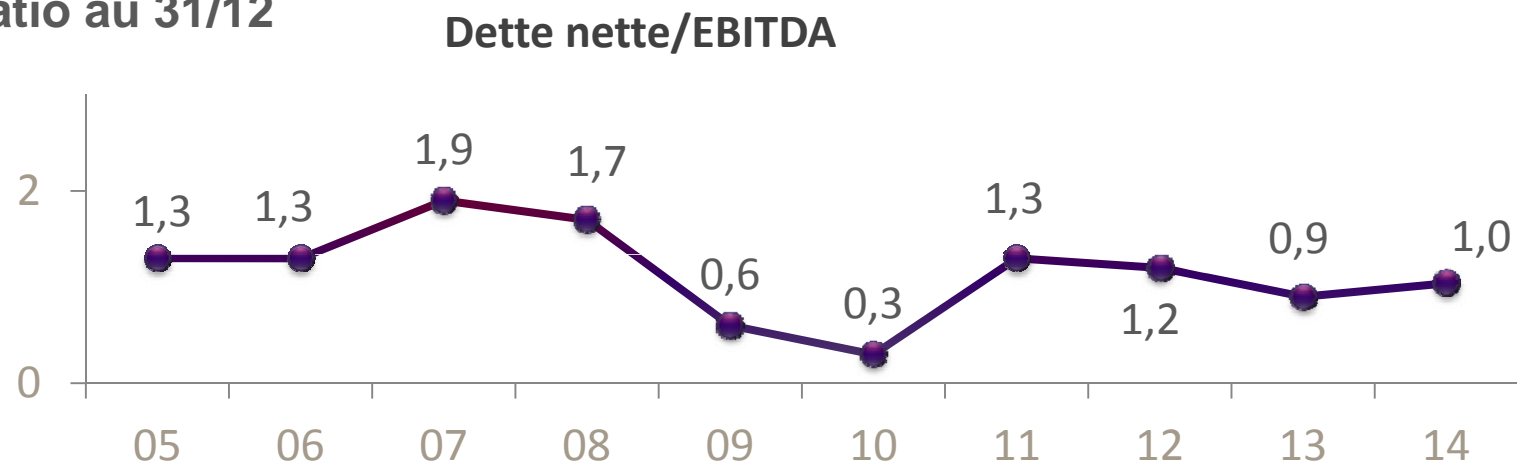
	31/12/2013	31/12/2014
Actifs à financer		
Actif immobilisé	1 413	1 593
BFR d'exploitation	946	954
Total des actifs à financer	2 359	2 547
Financés par		
Fonds propres	1 532	1 725
Provisions	219	243
Autres actifs et passifs à court terme	192	126
Dette financière nette	416	453
Total des financements	2 359	2 547

Des ratios d'endettement sains

Ratio au 31/12



Ratio au 31/12





Des performances opérationnelles solides, conformes aux attentes

Croissance soutenue des ventes à tcpc*

Résultats tangibles des actions de productivité

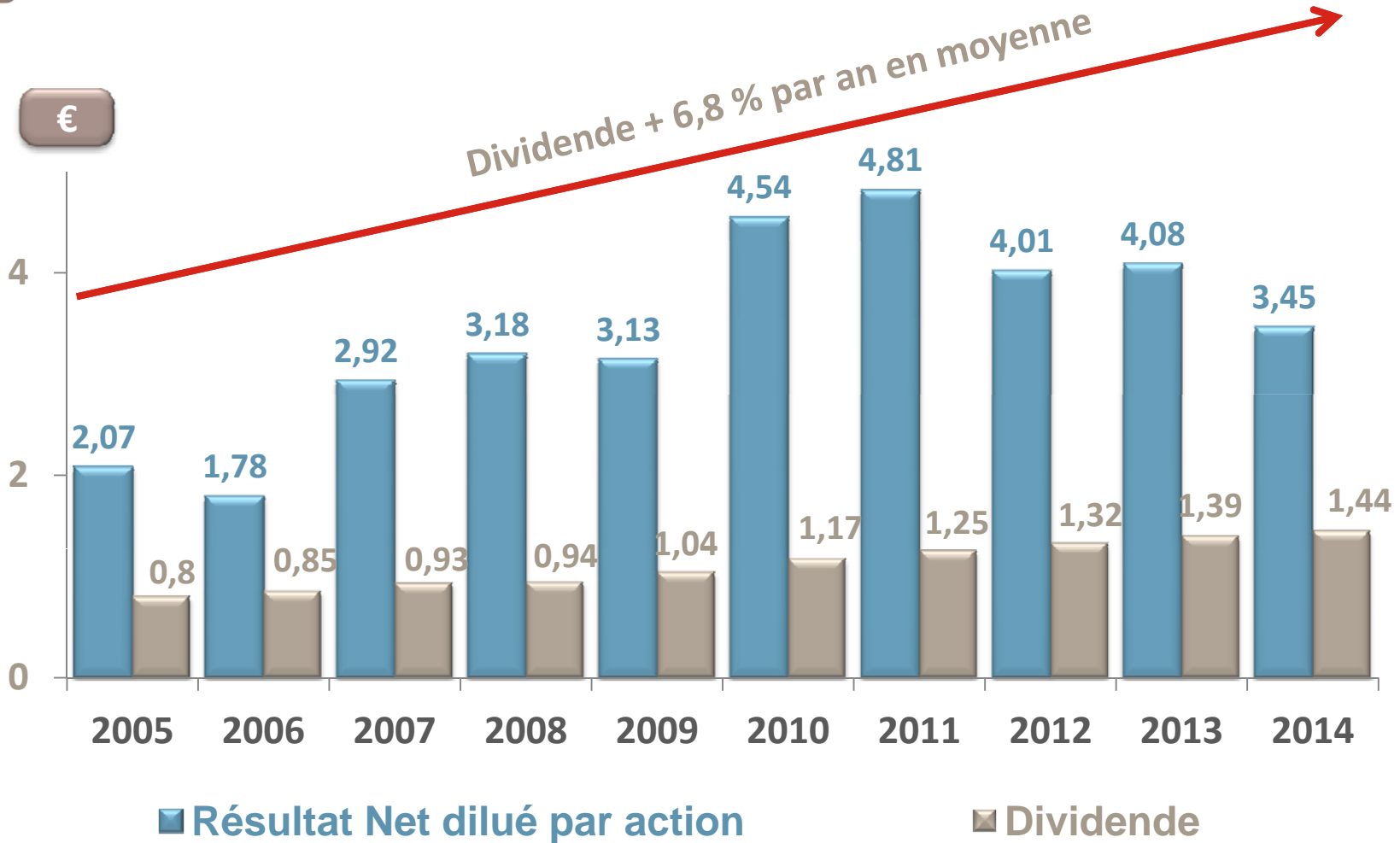
Croissance du ROPA à tcpc* supérieure à celle de 2013

Solide génération de trésorerie d'exploitation

2014, une année de qualité

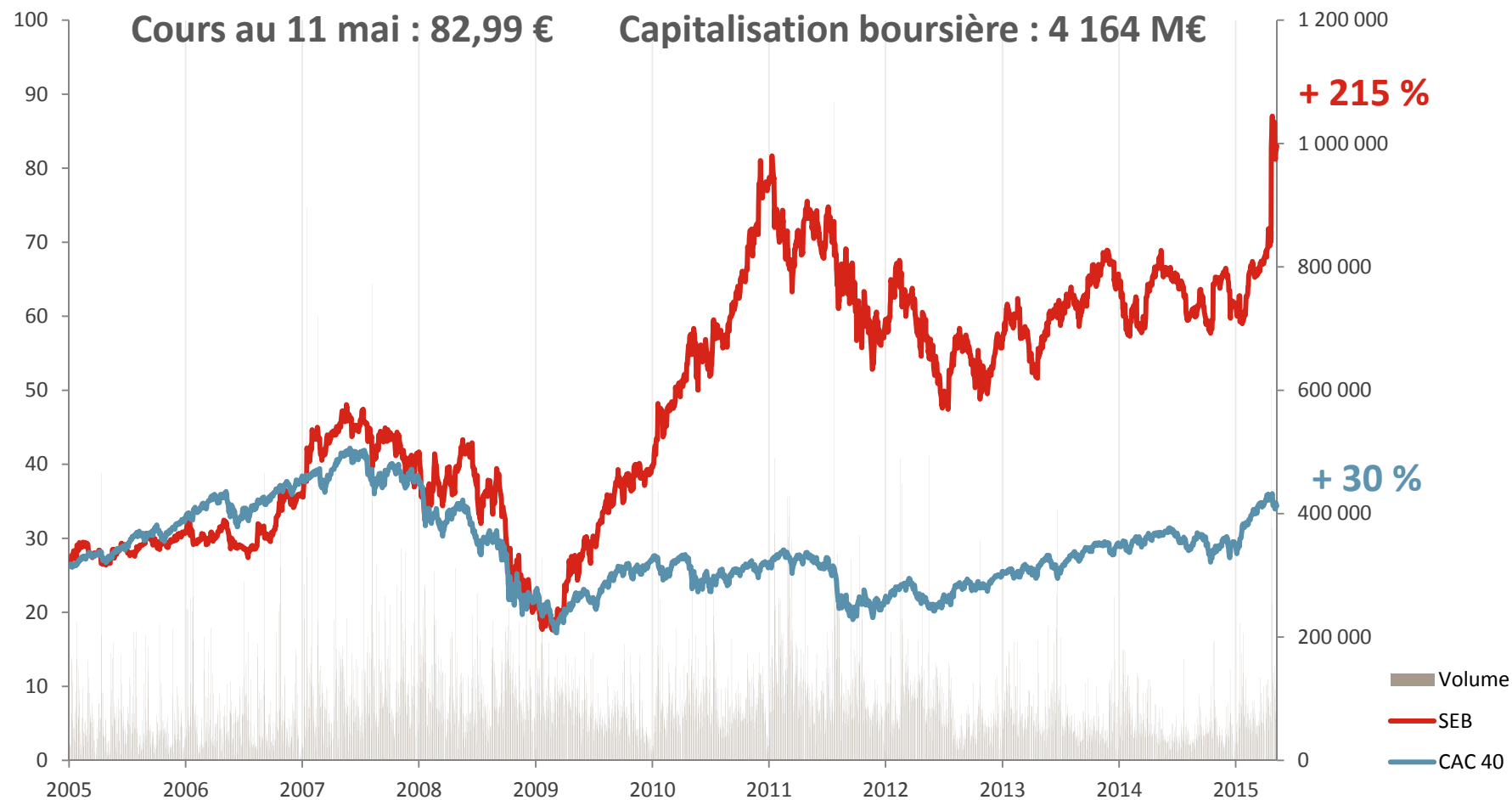
**tcpc : taux de change et périmètre constants*

Dividende : une progression régulière





Parcours boursier sur 10 ans





Rendement brut annuel d'un placement en actions SEB

Base cours de clôture au 31/12/2014 : 61,57 €

	10 ans	5 ans	2 ans	1 an
Cours d'investissement au 31/12	26,30 €	39,70 €	55,71 €	65,70 €
Taux de rendement	+ 11,4%	+ 11,5%	+ 7,4%	- 4,3%







ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2015

Paris – 12 mai 2015

2. 1^{er} trimestre 2015 et perspectives

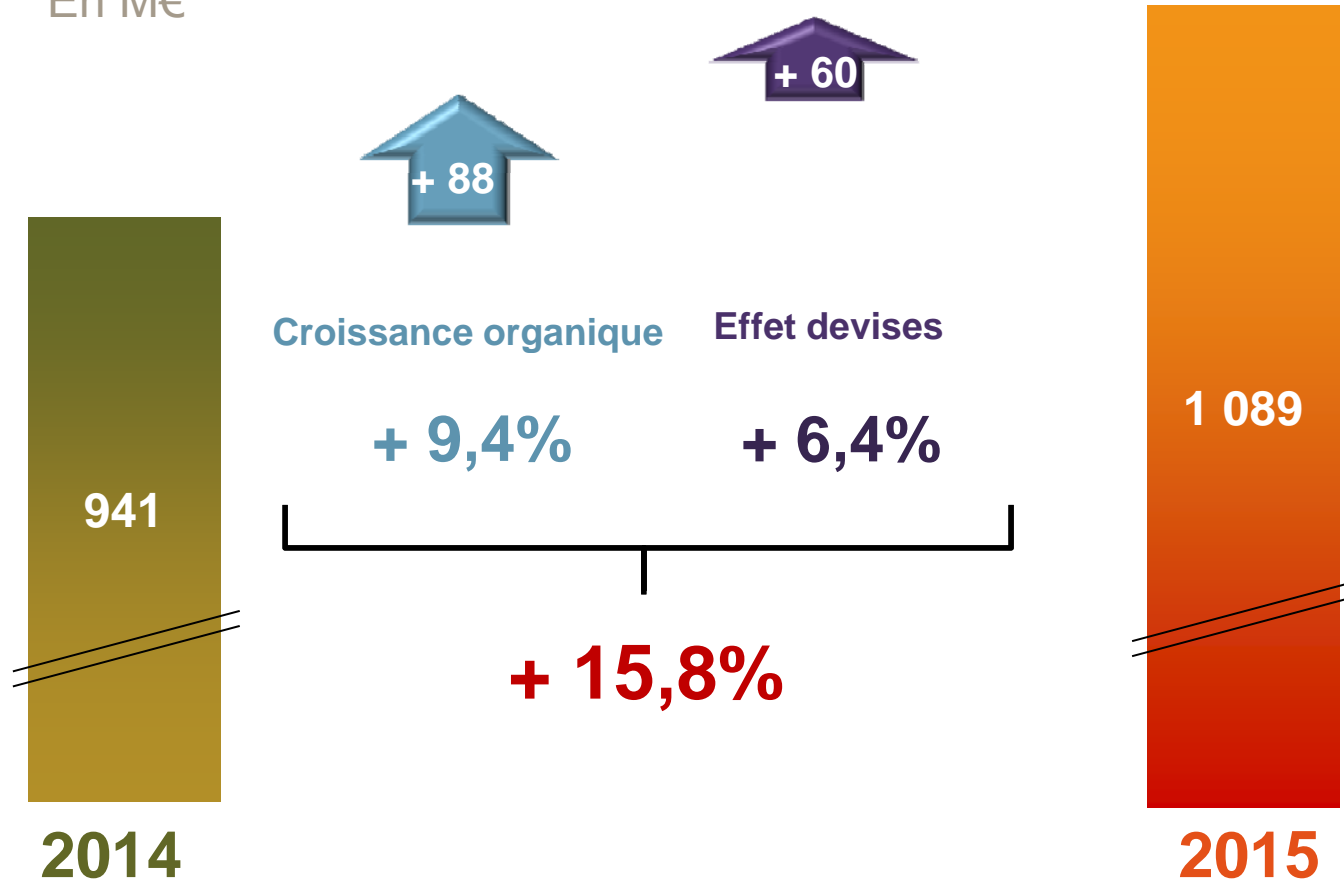


Ventes T1 2015 par zone géographique

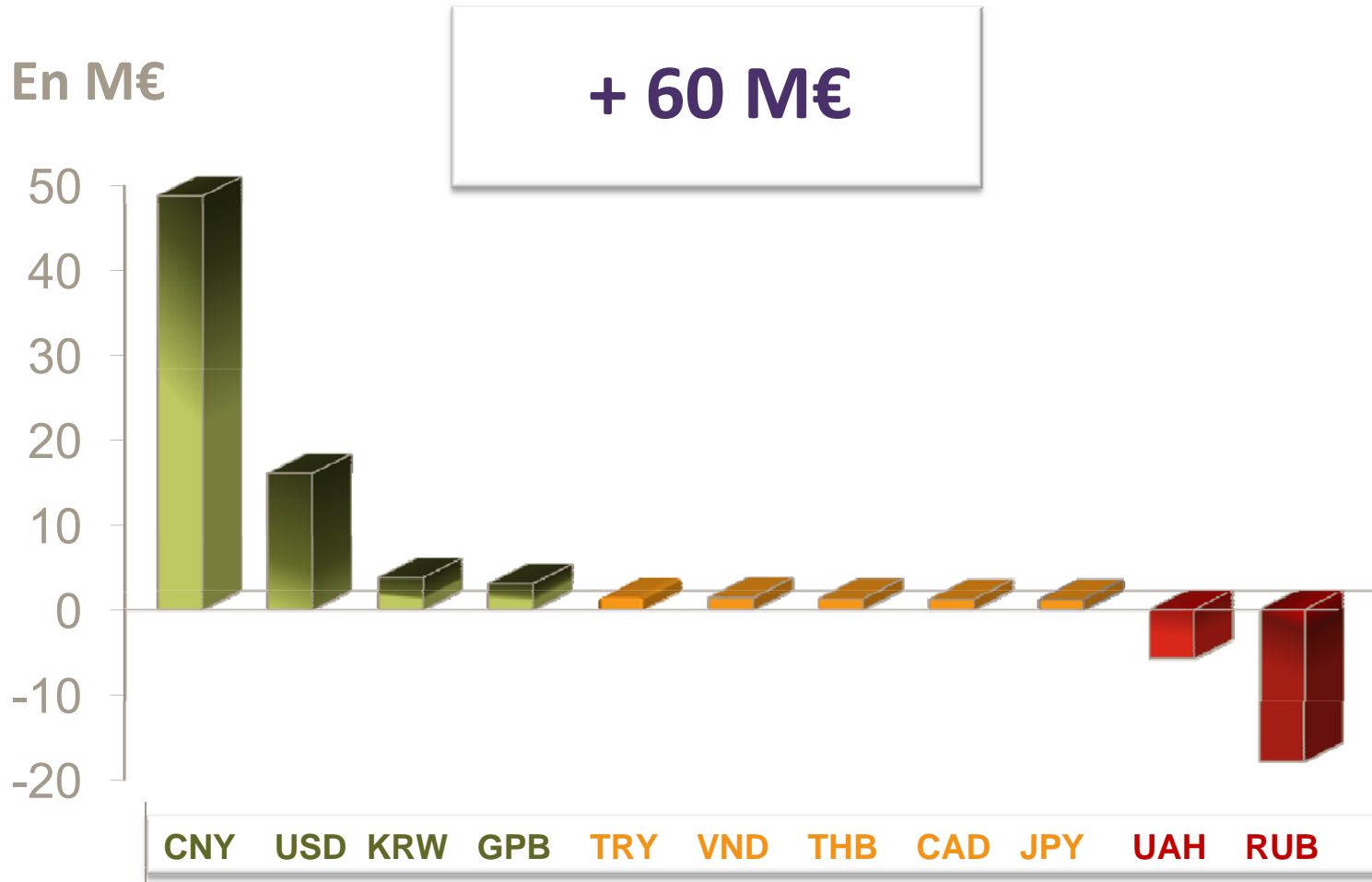
	Ventes en M€	T1 2014	T1 2015	Publié	Tcpc
	France	129	144	+ 12,0 %	+ 11,9 %
	Autres pays de l' Europe Occidentale	183	187	+ 2,5 %	+ 0,7 %
	Amérique du Nord	93	117	+ 25,1 %	+ 6,4 %
	Amérique du Sud	82	83	+ 1,2 %	- 0,1 %
	Asie Pacifique	304	407	+ 34,1 %	+ 15,1 %
	Europe centrale, Russie et autres pays	150	151	+ 0,4 %	+ 13,4 %
	TOTAL	941	1 089	+ 15,8 %	+ 9,4 %

Evolution des ventes T1 2014 → 2015

En M€



Impact devises sur les ventes du T1 2015





Chiffres clés du T1 2015

Chiffre d'affaires

1 089 M€

+ 15,8 % en €

+ 9,4 % à tcpc

ROPA

publié

92 M€

+ 84 %

Tcpc

107 M€

x 2,1

Dettes nettes au 31/03

357 M€ - 96 M€ vs 31/12/2014

Objectifs 2015

Croissance organique soutenue des ventes

2013 + 5,4 %	2014 + 4,6 %	2015 ≥ 5 %
------------------------	------------------------	----------------------

Accélération de la croissance du ROPA à tcpc

2013 + 7,2 %	2014 + 12,6 %	2015 En accélération
------------------------	-------------------------	--------------------------------

3. Nos fondamentaux





Un Groupe bien armé pour le futur

EQUILIBRE
&

CROISSANCE

COMPÉTITIVITÉ

L'offre produit, moteur de la croissance

Créer de la valeur

→ Innovation



&

Animer le cœur de gamme

→ Compétitivité et agilité



Un portefeuille de marques unique

6 marques internationales

→ Puissance et complémentarité



&

Des marques locales

→ Légitimité et leadership local

France - Belgique



Chine



Asie



Amérique du Nord



Inde



Amérique du Sud

ARNO

samurai

imusa

Rochedo

PANEX

Une exposition géographique équilibrée, porteuse de potentiel

Pays matures

54 %

- Innovations de rupture
- Nouvelles tendances
- Montée en gamme
- Excellence de l'exécution
- Opportunités de croissance

CA + 2 % à tcpc

&

Pays émergents

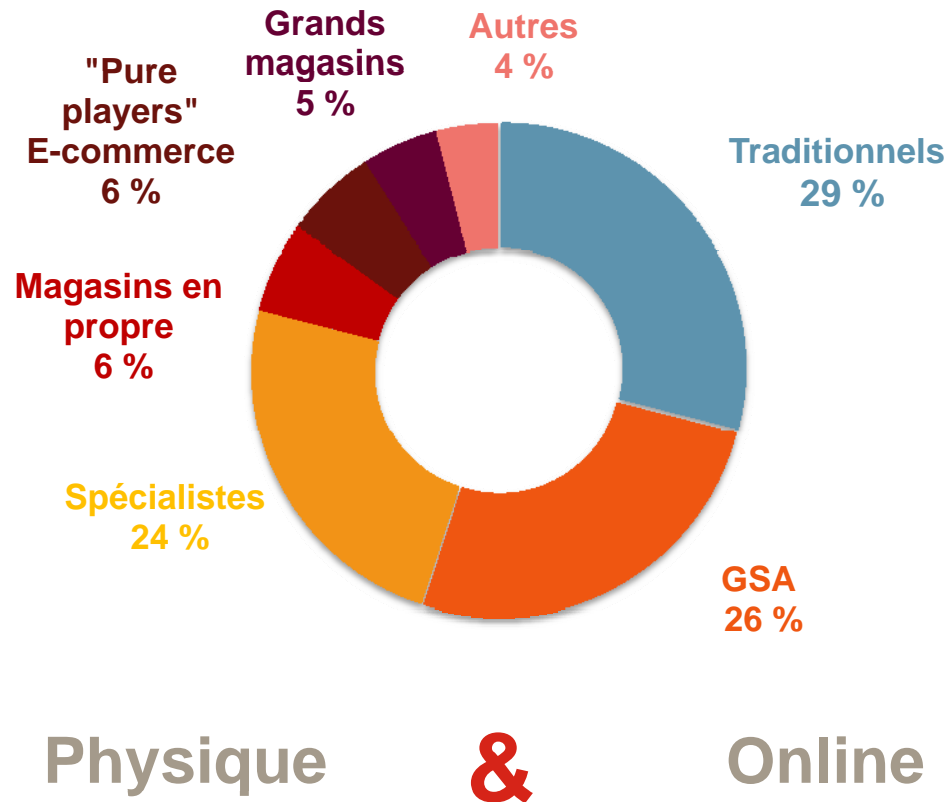
46 %

- Plus de 4 Mrds d'habitants encore faiblement équipés
- Classes moyennes en essor rapide
- Modernisation de la distribution
- Force des marques locales
- Ouverture aux tendances occidentales

CA + 8 % à tcpc

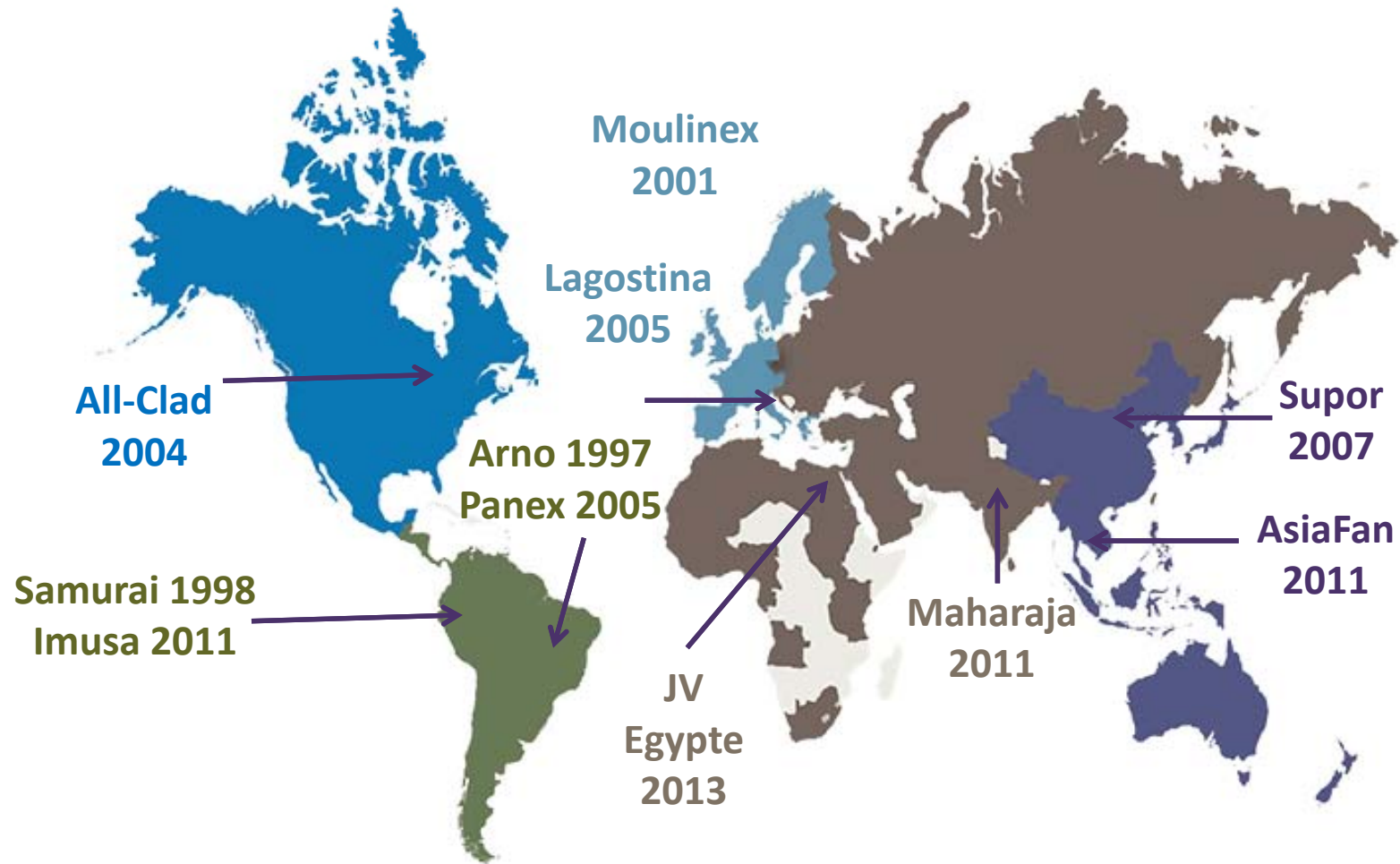
Une distribution multi-canal...

Moderne & Traditionnelle





Une stratégie de développement alliant croissance interne & externe



Un dispositif industriel équilibré



**Pays
émergents**
37%



**Pays
matures**
35%

Sourcing
28%





Un Groupe performant & citoyen

Des principes éthiques

Une politique sociale responsable

Un engagement citoyen

Une innovation durable

Un environnement respecté





Un Groupe équilibré

Bien armé pour capter toutes les opportunités de croissance

Concentré sur l'excellence de l'exécution et la compétitivité

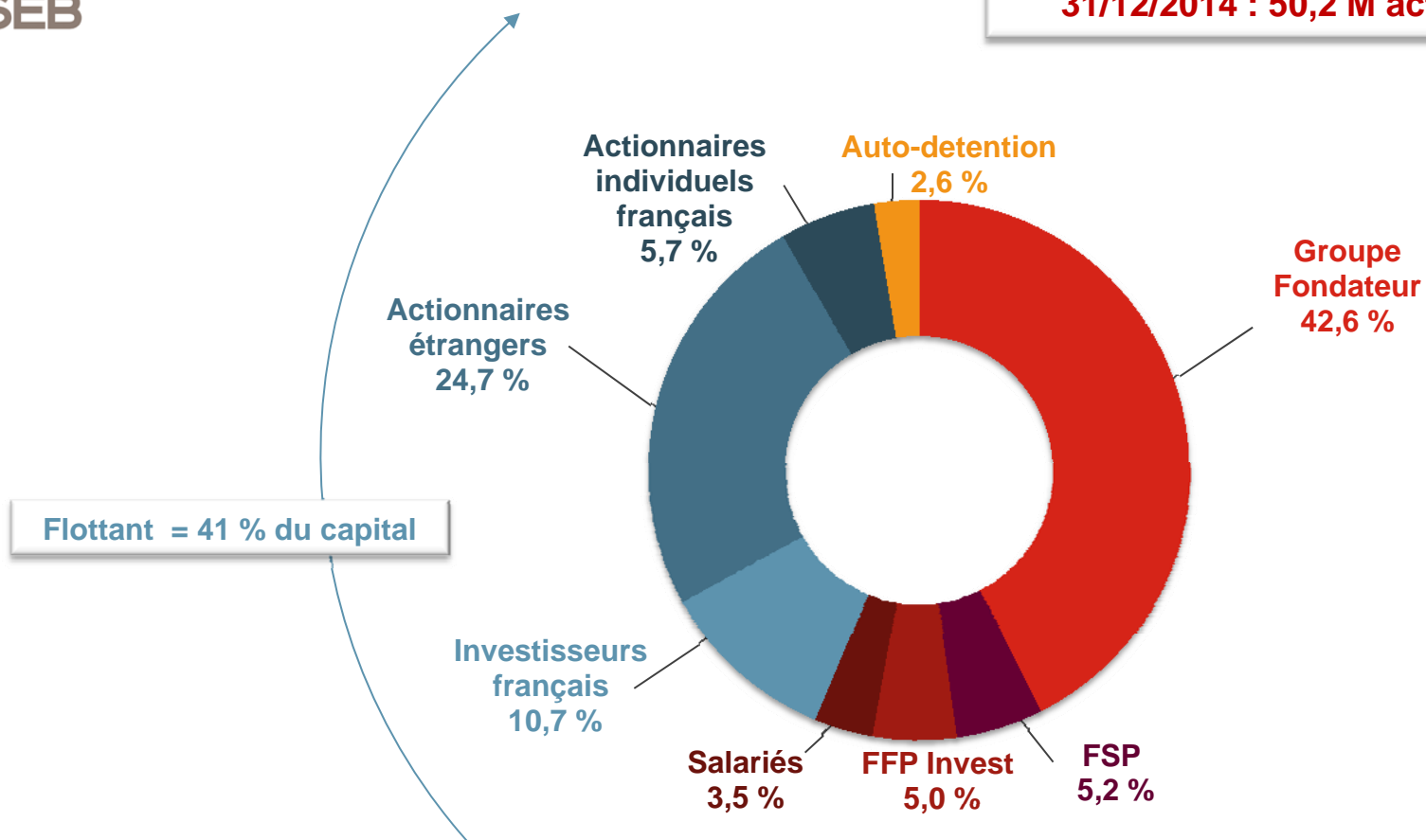
Riche d'équipes passionnées et motivées

4. Informations préalables au vote des résolutions



Répartition du capital

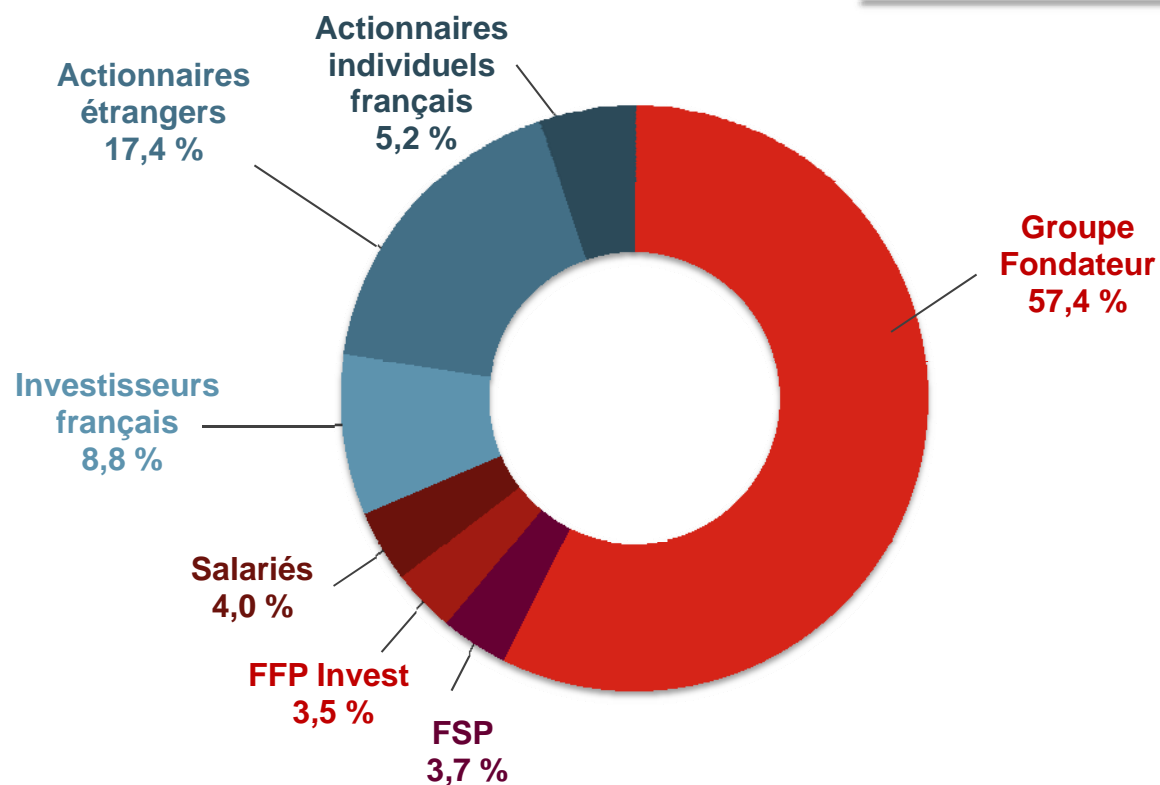
31/12/2014 : 50,2 M actions



* Dont FÉDÉRACTIVE, holding de contrôle de participation patrimoniale, et ses associés, détenant 22,50 % du capital et VENELLE INVESTISSEMENT, holding familiale de contrôle, et ses associés, détenant 20,09 % du capital.

Répartition des droits de vote

Votes effectifs en AGE : 72 M



* Dont FÉDÉRACTIVE, holding de contrôle de participation patrimoniale, et ses associés, détenant 29,74% du capital et VENELLE INVESTISSEMENT, holding familiale de contrôle, et ses associés, détenant 27,67 % du capital.

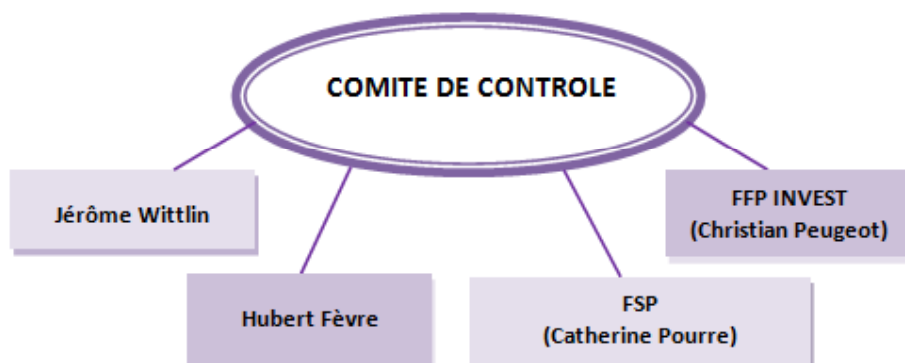
Conseil d'administration



Nombre d'administrateurs	15
Nombre d'indépendants	5
Nombre de femmes	5
Âge moyen des administrateurs	55 ans
Durée du mandat	4 ans
Nombre de réunions en 2014	6
Taux de présence aux réunions	92 %

Comité de Contrôle

Présidé par Mme Catherine Pourre,
Représentant le FSP,
Administrateur Indépendant



Date de création	1995
Nombre d'administrateurs	4
Nombre d'indépendants	2
Nombre de réunions en 2014	3
Taux de présence aux réunions	87,5 %

Comité des Nominations et des Rémunérations

Présidé par M. Jean-Noël Labroue,
Administrateur Indépendant



Date de création	1995
Nombre d'administrateurs	4
Nombre d'indépendants	2
Nombre de réunions en 2014	4
Taux de présence aux réunions	100 %

Convention conclue entre la Société et Bertrand Neuschwander, Directeur Général Délégué : approuvée par le CA du 22 avril 2014.

- **Indemnité de rupture en cas de départ contraint :**
 - 2 années de rémunération,
 - conditions de performance : indemnité modulée par le taux moyen d'atteinte des objectifs annuels sur les 4 derniers exercices clos :

Taux moyen d'atteinte des objectifs	Indemnité
Inférieur à 50 %	Aucune
Entre 50 et 100 %	Entre 75 % et 100 %
Supérieur à 100 %	100 %

- **Indemnité de non-concurrence à l'initiative du CA :**
 - 50 % de la moyenne mensuelle de sa rémunération fixe et variable perçue au cours des 12 derniers mois de présence dans le Groupe.
 - durée un an, renouvelable une fois à l'initiative du Conseil d'administration.

Dans tous les cas, le montant versé est plafonné à 2 ans de rémunération (incluant, le cas échéant, l'indemnité de non-concurrence et les éventuelles indemnités légales de licenciement).

Convention conclue entre la Société et Bertrand Neuschwander, Directeur Général Délégué : approuvée par le CA du 22 avril 2014.

- **Régime de retraite et de prévoyance :**
 - Maintien du bénéfice des régimes collectifs de prévoyance et de frais de santé bénéficiant aux Cadres Dirigeants du Groupe SEB,
 - Maintien du régime collectif de retraite à prestations définies bénéficiant aux Cadres Dirigeants du Groupe SEB,
 - Mise en place d'une assurance individuelle en cas de décès dont l'objet est de couvrir la fraction de rémunération non couverte pas les régimes collectifs.

- **Ce régime de retraite répond aux conditions telles que détaillées p.44 du Document de référence, conformément aux recommandations du Code AFEP-MEDEF.**

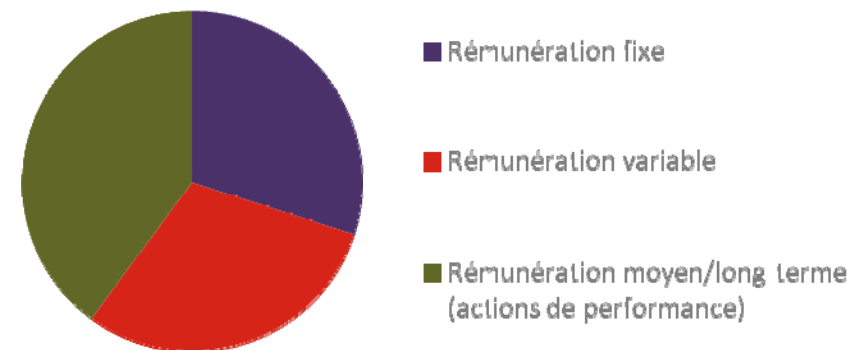
Avis de l'Assemblée sur les éléments de rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2014.

- **Rémunération (principes généraux) :**

- définie par le CA sur proposition du CNR,
- régulièrement revue et visant à offrir une rémunération :
 - équilibrée,
 - cohérente,
 - en ligne avec les pratiques de marché.
- déterminée en fonction :
 - des éléments de rémunération,
 - des avantages sociaux consentis
 - des engagements en cas de cessation du mandat social.

- **Les différents éléments forment une structure équilibrée d'environ :**

- 60/40 entre rémunération annuelle et long-terme,
- 70/30 entre rémunération sous conditions de performance et sans condition de performance.



Avis de l'Assemblée sur les éléments de rémunération des dirigeants mandataires sociaux au titre de l'exercice 2014.

- **Éléments figurant pages 52 à 59 du document de référence, à savoir :**
 - rémunération fixe versée en 2014,
 - rémunération variable versée en 2015 au titre de l'exercice 2014,
 - actions de performance attribuées en 2014,
 - jetons de présence versés en 2014,
 - avantages en nature 2014.
- **Engagements ayant fait l'objet d'une approbation par une assemblée précédente pour le PDG et devant faire l'objet d'une approbation pour le DGD (aucun montant perçu en 2014) :**
 - indemnité de départ (en cas de départ contraint seulement),
 - indemnité de non-concurrence (pour le DGD),
 - régime de retraite supplémentaire,
 - assurance vie individuelle (cotisation).

Avis sur les éléments de rémunération du Président Directeur Général en 2014

- **Rémunération Annuelle**

K €	2011	2012	2013	2014	Commentaires
Part fixe	850,0	850,0	850,0	850,0	Identique y compris en 2015
Variable dû au titre de l'exercice	948,6	800,0	914,6	1 002,6	
Jetons de présence	24,0	24,0	24,0	24,0	
Avantages en nature	23,8	22,7	22,7	22,7	Stable
Total	1 846,4	1 696,7	1 811,3	1 899,3	

- **Rémunération Moyen/Long Terme**

Nombre	2011	2012	2013	2014	Proposition 2015
Options d'achat d'actions	0	54 000	0	0	0
Actions de performance	0	4 500	18 000	18 000	18 000

- Acquisition conditionnée à l'atteinte d'objectifs quantitatifs (CA et ROPA) mesurés sur la période d'acquisition (2 ans avant 2013 et 3 ans depuis).
- Obligation spécifique de conservation au nominatif (page 45 du Document de Référence)

Avis sur les éléments de rémunération du Directeur Général Délégué en 2014

- Rémunération Annuelle**

K €	Prorata : Salarié jusqu'au 21 avril 2014	Prorata : Mandataire social à compter du 22 avril 2014	Commentaires
Part fixe	125,0	347,0	Base annuelle : 500 K€ identique en 2015
Variable dû au titre de l'exercice	86,8	326,1	Bonus cible de 80 %
Jetons de présence	N/A	N/A	Pas administrateur
Avantages en nature	1,9	5,2	Véhicule
Total	213,7	678,3	

- Rémunération Moyen/Long Terme**

Nombre	Salarié	Mandataire social	Proposition 2015
Options d'achat d'actions	N/A	Néant	0
Actions de performance	N/A	9 000	9 000

- Acquisition conditionnée à l'atteinte d'objectifs quantitatifs (CA et ROPA) mesurés sur la période d'acquisition de 3 ans.
- Obligation spécifique de conservation au nominatif (page 47 du Document de Référence).

Renouvellements et nomination d'Administrateurs

- **Renouvellements pour 4 ans**



CEDRIC LESCURE

- Membre du Groupe Fondateur
- Adhérent à FÉDÉRACTIVE
- 47 ans
- Gérant de la Clinique vétérinaire du Clos-Guillaume
- Directeur Général de la SAS Vetshop 21



HUBERT FEVRE

- Membre du Groupe Fondateur
- Adhérent à FÉDÉRACTIVE
- 50 ans
- Expert-Comptable
- Membre du Conseil d'orientation de Fédéractive
- Administrateur de FCL Investissements

- **Nomination pour 4 ans**



WILLIAM GAIRARD - En remplacement de JACQUES GAIRARD

- Membre du Groupe Fondateur
- Adhérent à VENELLE INVESTISSEMENT
- 34 ans
- Expérience de 7 ans en qualité de contrôleur de Gestion au sein de Pernod Ricard
- Dirigeant de la société Ecopro Solutions SA de CV, société Mexicaine dédiée à la promotion d'une utilisation responsable du plastique

- Entré dans le Groupe SEB en 1967,
- Directeur Général de SEB S.A. en 1976,
- Vice-Président en 1988,
- Président-Directeur Général de 1990 à 2000.
- **Monsieur Jacques Gairard a exercé les fonctions d'administrateur au sein du Groupe SEB depuis le 18 juin 1976.**



Renouvellement et nomination des Commissaires aux comptes

- **Processus de sélection :**

- appel d'offres en 2014,
- cahier des charges arrêté par le management et approuvé par le Comité de Contrôle,
- sélection proposée au Conseil d'administration du 24 février 2015.



- **Renouvellement pour 6 exercices du mandat de PwC et nomination de son suppléant :**

- Renouvellement du mandat de Commissaire aux comptes titulaire,
- Nomination de son suppléant :
M. Jean-Christophe Georghiou.

- **Nomination pour 6 exercices de Mazars et de son suppléant :**

- Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes titulaire,
- Nomination de son suppléant :
M. Gilles Rainaut.

Attribution d'actions gratuites

- **Enveloppe maximale :**
 - 0,3410 % du capital soit 171 075 actions.
 - Achetée sur le marché (non-dilutif)
- **Dont part attribuée aux mandataires sociaux :**
 - Président : 0,0359% du capital soit 18 000 actions,
 - Directeur Général Délégué : 0,0179% du capital soit 9 000 actions.
- **Soumises à des conditions de performance (chiffre d'affaires et ROPA) :**
 - Appréciables sur une période de 3 ans (moyenne du taux d'atteinte des 3 années),
 - période subséquente d'indisponibilité de 2 ans.
- **Durée de l'autorisation :**
 - 14 mois.

17^e, 18^e, 19^e et 20^e résolutions

Autorisations financières

- **Emission, avec droit préférentiel de souscription, de valeurs mobilières donnant accès au capital :**
 - Montant maximum = 5 M€
- **Emission, sans droit préférentiel de souscription, de valeurs mobilières donnant accès au capital :**
 - Montant maximum = 5 M€
- **Augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices, primes d'émission ou d'apport :**
 - Montant maximum = 10 M€
- **Limite globale des autorisations financières :**
 - Montant maximum = 10 M€

Augmentation de capital réservée aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise ou de groupe

- **Description :**
 - augmentation pouvant être réalisée en une ou plusieurs fois,
 - suppression du droit préférentiel de souscription,
 - limite d'un montant maximum de 501 690 euros, soit 1 % du capital,
 - prix de souscription pouvant comprendre une décote.
- **Durée de l'autorisation :**
 - 26 mois.

Modifications statutaires

- **Mise à jour complète des statuts avec les évolutions législatives :**
 - Modification de 13 articles.
 - Article 35 : suppression d'une clause discriminatoire relative à l'exercice du droit de vote double :
- **Les titulaires d'actions inscrites au nominatif depuis au moins 5 ans continuent à bénéficier du droit de vote double.**



Rapports des Commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

Sommaire

- 1 - Rapport sur les comptes annuels
- 2 - Rapport sur les comptes consolidés
- 3 - Rapport des Commissaires aux comptes sur le rapport du Président sur le contrôle interne
- 4 - Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés
- 5 - Rapport sur les opérations liées au capital

1. Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

- Sur la base de nos diligences effectuées selon nos normes professionnelles destinées à obtenir une assurance raisonnable qu'ils sont exempts d'anomalies significatives, nous certifions que les comptes annuels de l'exercice, sont, au regard des principes comptables français :
 - réguliers et sincères,
 - donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société.
- La justification de nos appréciations porte sur l'évaluation des titres de participation.
- Les vérifications spécifiques, qui portent notamment sur les informations données dans le rapport de gestion (activité, détenteurs du capital et des droits de vote, informations sur les mandataires sociaux, leur rémunération et les engagements consentis en leur faveur, information à caractère financier...) n'appellent pas de commentaire particulier.

2. Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2014

- Sur la base de nos diligences effectuées selon nos normes professionnelles destinées à obtenir une assurance raisonnable qu'ils sont exempts d'anomalies significatives, nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice, sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne :
 - réguliers et sincères,
 - donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat consolidé de l'exercice.
- La justification de nos appréciations porte sur :
 - l'évaluation des actifs à long terme et les tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs à durée de vie indéfinie,
 - les modalités de reconnaissance des impôts différés actifs, en particulier sur les pertes fiscales reportables.
- Nous n'avons d'observation particulière au titre de la vérification spécifique portant sur les informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

3. Rapport des Commissaires aux comptes sur le rapport du Président sur le contrôle interne

Exercice clos le 31 décembre 2014

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration sur le contrôle interne.

4. Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

Exercice clos le 31 décembre 2014

- Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice suite à la nomination du Directeur Général Délégué:
 - Conditions et modalités de rupture en cas de révocation de son mandat social,
 - Fixation des conditions de performance subordonnant le versement de l'indemnité de rupture,
 - Modalités de détermination de l'indemnité de non-concurrence,
 - Assurance-vie individuelle,
 - Régime de retraite complémentaire et différentiel.

4. Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

Exercice clos le 31 décembre 2014

- Conventions et engagements approuvés antérieurement et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice:
 - Convention dite de « Master Joint Research and Development Agreement » ayant pour objet de partager des projets de recherche et de développement avec la société Zhejiang SUPOR Co Ltd s'est traduite sur l'exercice 2014 par la mise en commun de moyens et de personnel (huit projets en cours)
 - Conditions et modalités de rupture du contrat de travail du Président du Conseil d'Administration, étant précisé que ce contrat de travail est suspendu pour la durée de son mandat social,
 - Fixation des critères de performance subordonnant le versement de l'indemnité de rupture du Président et modalités de calcul de cette indemnité,
 - Assurance-vie individuelle au profit du Président,
 - Régime de retraite complémentaire et différentiel du Président.

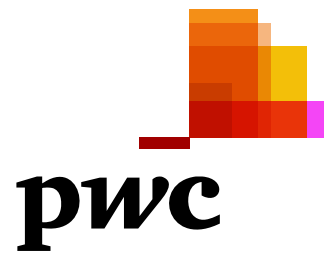
5. Rapports des Commissaires aux comptes sur les opérations liées au capital

Délégations ou autorisations à donner au Conseil d'Administration

- Réduction du capital social par annulation d'actions achetées (*résolution n° 15*)
- Attribution d'actions gratuites existantes au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux (*résolution n°16*)
- Emission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (*résolutions n° 17, 18 et 20*)
- Emission d'actions ordinaires et/ou de diverses valeurs mobilières de la société réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (*résolution n°21*)

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de réalisation des émissions ou augmentations de capital proposées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces résolutions.

Deloitte.



QUESTIONS - REPONSES



5. Vote des résolutions



RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE



PREMIERE RESOLUTION

APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX 2014



Bénéfice net comptable de 82 712 219,07 euros.

SECONDE RESOLUTION

AFFECTATION DES RESULTATS



Dividende net par action de 1,44 euro.

TROISIEME RESOLUTION

APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES



Bénéfice net part du Groupe de 169 950 000 euros.

QUATRIEME RESOLUTION

CONVENTION VISEE PAR L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE



Convention conclue entre la société et M. Bertrand Neuschwander, Directeur Général Délégué, relative à ses avantages en matière de prévoyance et de retraite ainsi qu'aux conditions de séparation.

CINQUIEME RESOLUTION

RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'ADMINISTRATEUR DE
MONSIEUR HUBERT FEVRE



*Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Hubert Fèvre
pour une durée de 4 ans.*

SIXIEME RESOLUTION

RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'ADMINISTRATEUR DE
MONSIEUR CEDRIC LESCURE



*Renouvellement du mandat d'administrateur de M. Cédric Lescure
pour une durée de 4 ans.*

SEPTIEME RESOLUTION

NOMINATION DE MONSIEUR WILLIAM GAIRARD EN QUALITE D'ADMINISTRATEUR



*Nomination en qualité d'administrateur de M. William Gairard
pour une durée de 4 ans.*

HUITIEME RESOLUTION

RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE



Renouvellement pour 6 ans du mandat de la société PWC en qualité de Commissaire aux comptes titulaire.

NEUVIEME RESOLUTION

NOMINATION D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT



Nomination de M. Jean-Christophe Georghiou en qualité de Commissaire aux comptes suppléant de la société PWC.

DIXIEME RESOLUTION

NOMINATION D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE



Nomination pour 6 ans de la société Mazars en qualité de Commissaire aux comptes titulaire.

ONZIEME RESOLUTION

NOMINATION D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT



Nomination de M. Gilles Rainaut en qualité de Commissaire aux comptes suppléant de la société Mazars.

DOUZIEME RESOLUTION

VOTE CONSULTATIF SUR LES ELEMENTS DE REMUNERATION DU
PRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL



*Vote consultatif sur les éléments de rémunération de
M. Thierry de La Tour d'Artaise.*

TREIZIEME RESOLUTION

VOTE CONSULTATIF SUR LES ELEMENTS DE REMUNERATION DU
DIRECTEUR GENERAL DELEGUE



*Vote consultatif sur les éléments de rémunération de
M. Bertrand Neuschwander.*

QUATORZIEME RESOLUTION

AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE DE L'ACHAT PAR
LA SOCIETE DE SES PROPRES ACTIONS



Autorisation pour la société d'opérer sur ses propres actions à un prix maximum de 100€ par action dans la limite de 10% du capital.

RESOLUTIONS A CARACTERE EXTRAORDINAIRE



QUINZIEME RESOLUTION

AUTORISATION POUR LA SOCIETE D'ANNULER SES PROPRES ACTIONS



Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet d'annuler les actions propres de la société dans la limite de 10 % du capital par période de 14 mois.

SEIZIEME RESOLUTION

AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE DE
L'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES SOUS CONDITIONS DE PERFORMANCE



Autorisation pour la société de consentir des actions gratuites à ses collaborateurs et à ses mandataires sociaux, sous conditions de performance, dans la limite de 0,3410% du capital.

DIX-SEPTIEME RESOLUTION

AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET D'EMETTRE
DES VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL AVEC MAINTIEN DU DROIT
PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION



*Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider
d'augmenter le capital social, avec maintien du droit préférentiel de
souscription, dans la limite de 5 000 000 d'euros.*

DIX-HUITIEME RESOLUTION

AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET D'EMETTRE
DES VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU
DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION



*Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet de décider
d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel
de souscription, dans la limite de 5 000 000 d'euros.*

DIX-NEUVIEME RESOLUTION

AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET D'AUGMENTER LE CAPITAL PAR INCORPORATION DE RESERVES, BENEFICES, PRIMES OU AUTRES DONT LA CAPITALISATION SERAIT ADMISE



Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres en vue notamment de l'attribution d'actions gratuites aux actionnaires.

VINGTIEME RESOLUTION

LIMITATION GLOBALE DES AUTORISATIONS



Fixation à 10 000 000 d'euros du montant nominal maximum des augmentations de capital social susceptibles d'être réalisées en vertu des 17^{ème} et 18^{ème} résolutions.

VINGT ET UNIEME RESOLUTION

AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE PROCEDER A DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL RESERVEES AUX ADHERENTS A UN PLAN D'EPARGNE D'ENTREPRISE OU DE GROUPE AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION DES ACTIONNAIRES



Délégation de compétence au Conseil d'administration pour décider une ou plusieurs augmentations de capital réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise ou de groupe, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans la limite d'un montant maximum de 501 690 euros, soit 1 % du capital.

VINGT-DEUXIEME RESOLUTION

MODIFICATION DES ARTICLES 8, 9, 12, 19, 20, 22, 25, 27, 30, 31, 32, 33, 35 DES STATUTS



Mise à jour complète des statuts se traduisant par des modifications formelles et par la mise en conformité des statuts de la société avec les évolutions législatives successives.

VINGT-TROISIEME RESOLUTION

POUVOIRS POUR FORMALITES



Pouvoirs donnés aux fins d'accomplir toutes publicités et formalités légales consécutives aux décisions de l'Assemblée.



Calendrier des prochains évènements



23/06/2015	Réunion d'actionnaires à Lyon
23/07/2015 08h30	Ventes et résultats du S1 2015
27/10/2015 17h40	Ventes et infos financières du T3 2015



Ne laissez pas mijoter
votre dividende...

Faites monter
la pression !

Devenez actionnaire au nominatif

+ 10% sur le montant des dividendes perçus



*Autocuiseur
Nutricook
de Seb*

Contacts

Investisseurs / Analystes

Groupe SEB

Direction de la Communication Financière
et des Relations Investisseurs

Isabelle Posth et Emmanuel Fourret

Chemin du Petit Bois - BP 172
69134 Ecully Cedex

Tél. : +33 (0) 4 72 18 16 40

comfin@groupeseb.com

Presse

Image Sept

Estelle Guillot-Tantay

Claire Doligez

Caroline Simon

Tél. : +33 (0) 1 53 70 74 70

egt@image7.fr

cdoligez@image7.fr

caroline.simon@image7.fr

Et retrouvez nous aussi sur ... www.groupeseb.com

