

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

Retrouvez le webcast de la réunion
sur www.groupeseb.com



AIRBAKE | ALL-CLAD | ARNO | ASIAVINA | CALOR | CLOCK | EMSA | HEPP | IMUSA | KAISER | KRUPS | LAGOSTINA | MAHARAJA WHITELINE | MIRRO | MOULINEX
OBH NORDICA | PANEX | ROCHEDO | ROWENTA | SAMURAI | SCHAEERER | SEB | SILIT | SUPOR | TEFAL | T-FAL | UMCO | WEAREVER | WMF

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

HOMMAGE À EMMANUEL LESCURE

Président-Directeur Général
de 1976 à 1990

Président d'Honneur



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

Retrouvez le webcast de la réunion
sur www.groupeseb.com



AIRBAKE | ALL-CLAD | ARNO | ASIAVINA | CALOR | CLOCK | EMSA | HEPP | IMUSA | KAISER | KRUPS | LAGOSTINA | MAHARAJA WHITELINE | MIRRO | MOULINEX
OBH NORDICA | PANEX | ROCHEDO | ROWENTA | SAMURAI | SCHAEERER | SEB | SILIT | SUPOR | TEFAL | T-FAL | UMCO | WEAREVER | WMF

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

- 1. Une grande année pour le Groupe**
- 2. Des résultats record**
- 3. Ventes T1 2017 et perspectives**
- 4. Informations préalables au vote des résolutions**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

1. Une grande année pour le Groupe



Des résultats record

Chiffre d'affaires

5 000 M€

+ 4,8 %

+ 6,1 % à tcpc

ROPA

505 M€

+ 18,0 %

+ 47,0 % à tcpc

MOP 10,1 %

Résultat Net

259 M€

+ 26,0 %

Génération de trésorerie
d'exploitation

452 M€

Dividende

proposé à l'Assemblée Générale 2017

1,72 €

+ 11,7 %



Faits marquants

Supor
Brésil
EMSA
WMF

Nouveau renforcement au capital de Supor

Rachat de **50 millions d'actions** soit 7,9 % du capital de Supor à la famille Su

Prix unitaire de 29 RMB

Coût de la transaction = 1 450 M RMB → **196 M€**

Flottant
19 %



Groupe
SEB
81 %

SUPOR



Prix de revient d'une action Supor pour le Groupe SEB = **17 RMB**

Restauration de la compétitivité au Brésil

Contexte :

- Le plus grand marché d'Amérique du Sud
- Solides positions du Groupe
- 2 usines historiques (Mooca et São Bernardo)
au cœur de São Paulo
 - Coûts de production élevés et faible compétitivité

Nécessité de revoir l'organisation
industrielle et logistique du Groupe
au Brésil



Les étapes de la réorganisation



1^{ère} étape

2013 - 2015

DEVELOPPEMENT D'UN SITE DANS LE NORD-EST (RECIFE)

- Transfert partiel de la production PEM
Mooca → Recife

2^e étape

2016 - 2017

TRANSFERT PEM VERS L'ETAT DE RIO (ITATIAIA)

- Construction d'un nouveau site à Itatiaia
- Production et Hub logistique opérationnels
- Transfert progressif de la production sur 2017

3^e étape

2017 - 2018

TRANSFERT ARTICLES CULINAIRES VERS ITATIAIA

- Avril 2017 : accord avec les partenaires sociaux
- Mise en œuvre sur un an à partir de juillet

Acquisition d'EMSA

Des positions de 1^{er} plan



→ Leadership en Allemagne

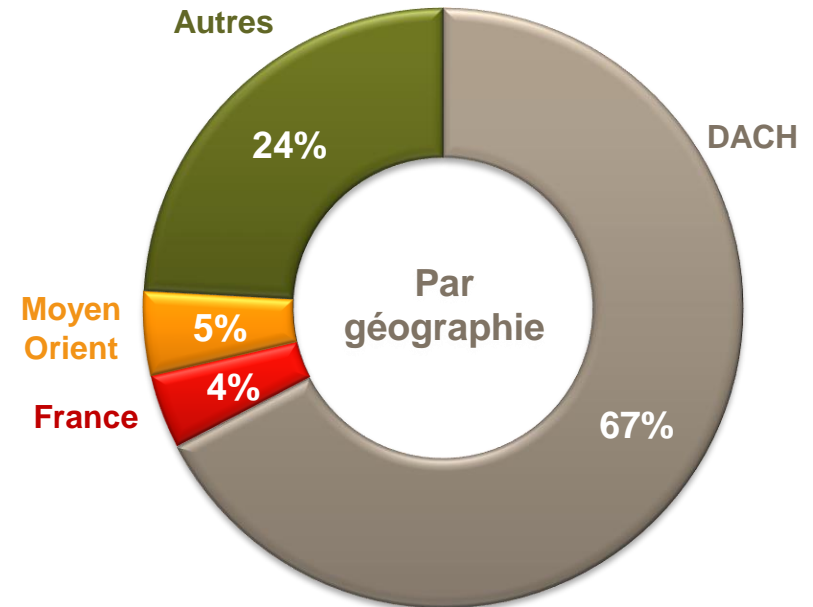
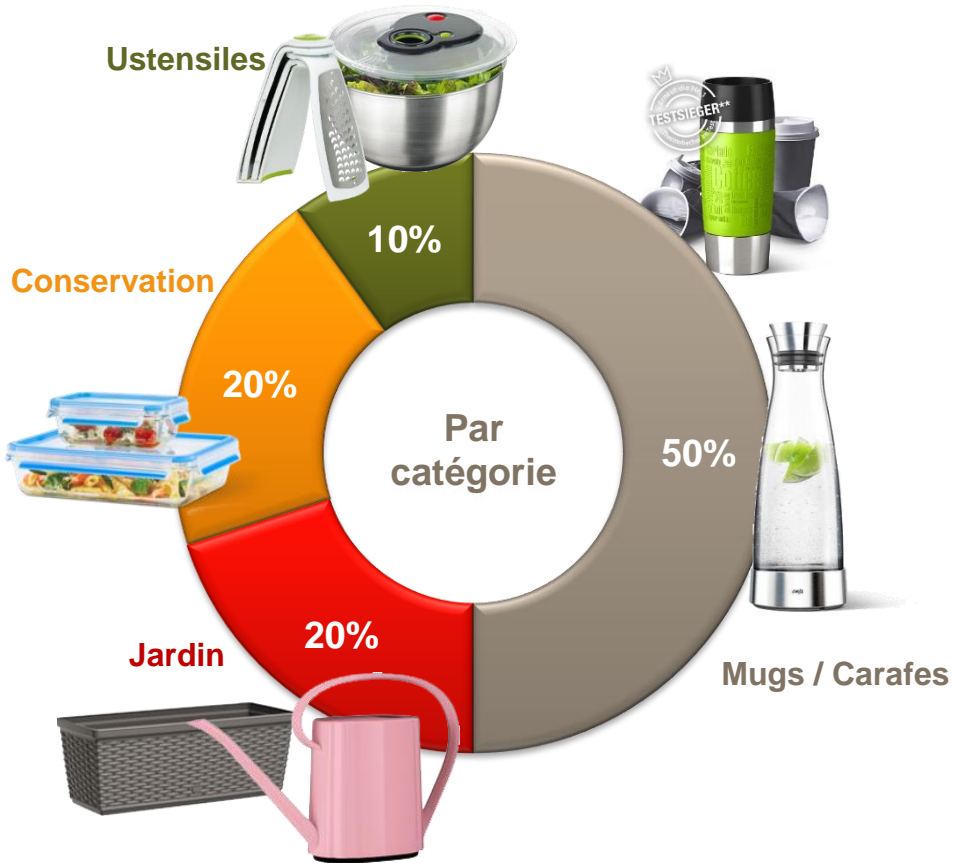
- Carafes, pichets, « mugs » isothermes
→ **28 % PDM**
- Conservation alimentaire
→ **~ 40 % PDM** hors vente à domicile
- Notoriété de la marque → **81 %**
- Présence dans 95 % des points de vente commercialisant des ustensiles de cuisine

→ Innovation, Design et Expertise industrielle



Source EMSA

Ventes 2016 : **85 M€**





Acquisition de WMF

WMF, un fleuron de l'industrie allemande

→ **Württembergische Metallwarenfabrik**

Fondée en 1853

→ **5** marques emblématiques et à forte notoriété

→ **3** activités

→ **8** sites de production

→ **5 700** salariés
dont **3 800** en Allemagne

→ **200** magasins

Ventes 2016 : 1 100 M€



sch**a**erer



3 activités

Chiffre d'affaires 2016 : 1 100 M€, + 4,2 %

38 %

Machines à café
professionnelles



WMF schaeerer

55 %

« Consumer »



WMF *Silit*
KOCHEXPERTEN. SEIT 1920.

ORIGINAL
KAISER

7 %

Equipement hôtelier



WMF HEPP

Café professionnel

Leadership mondial en machines à café professionnelles automatiques : **28 % PDM**

Chiffre d'affaires 2016 : 421 M€, + 7 %

65 % réalisés en Europe

- Clients: hôtels, restaurants, cafés, boulangeries, magasins de proximité...
- Stratégie fondée sur l'innovation et le service
- Marché très attractif : **1,5 Mrd€**
- Forte rentabilité



Café professionnel

Un large portefeuille clients



Une offre produits complète

WMF



reddot award

de 3 000 €
à 12 000 €

schaerer



« Consumer »

Leadership en Allemagne en Articles
culinaires : **20 % PDM**

Chiffre d'affaires 2016 : 601 M€, + 3 %
80% réalisés en Europe

- Articles culinaires, ustensiles et accessoires
de cuisine / coutellerie et petit électroménager
culinaire
- Positionnement premium et inox
- Développement rapide en EMEA + Asie
Pacifique
- Croissance en PEM : ventes **+ 10 %**





Une forte visibilité
200 magasins

Equipement hôtelier

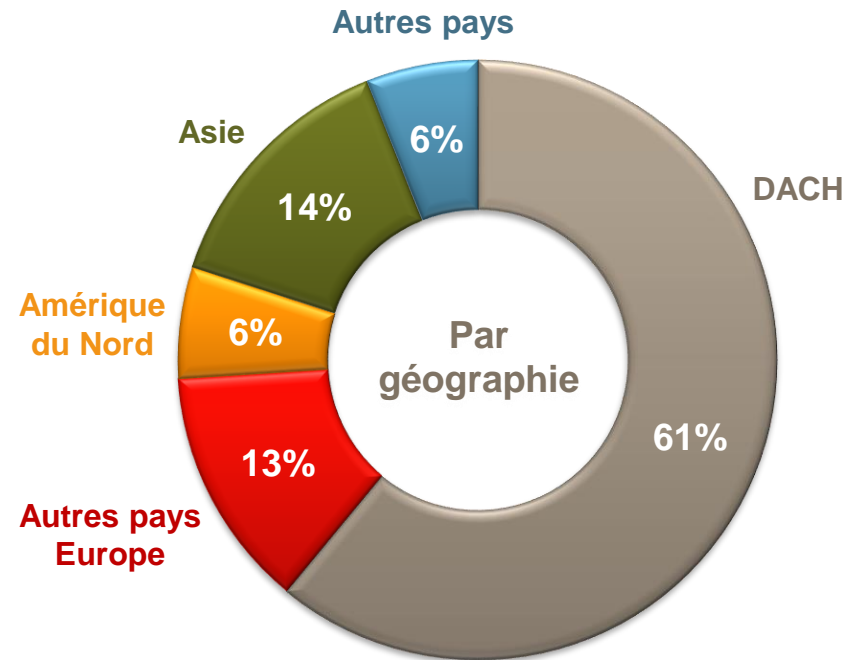
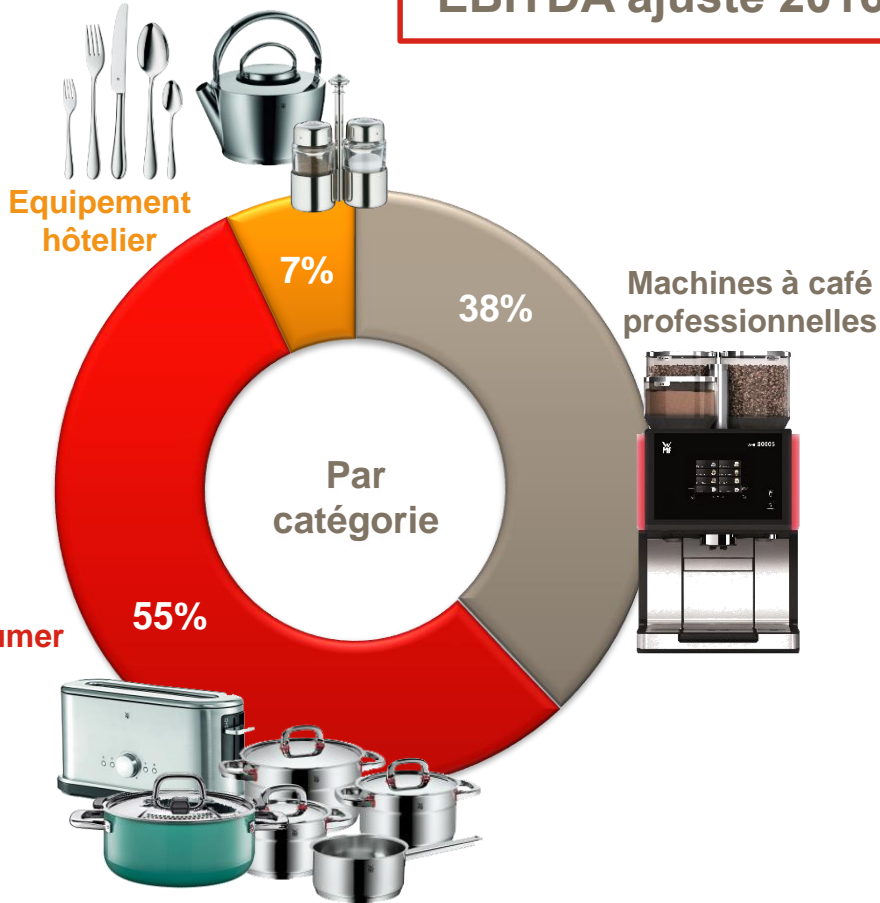
Chiffre d'affaires 2016 : 78 M€, + 5 %

- Vaisselle et accessoires haut de gamme
- 2 marques complémentaires : WMF + HEPP
- Leader en Allemagne / Suisse / Autriche
- Distribution dans plus de 100 pays
- Clients : hôtels, restaurants / bars, compagnies de croisières, restaurants d'entreprises, hôpitaux, écoles...



WMF en 2016

Ventes 2016 : 1 100 M€ + 4,2 %
EBITDA ajusté 2016 : 128 M€ + 8,5 %



8 sites de production

Europe



Asie



Financement de l'acquisition de WMF

- Sécurisation immédiate du financement
- Mise en place d'instruments diversifiés et innovants
 - Billets de trésorerie
 - Crédit syndiqué
 - ORNAE
 - Schuldschein
- Echelonnement des maturités
- Coût total de financement très attractif



WMF Group



Silit



schaeerer

GROUPE
SEB

WMF Group



Silit



schaeerer

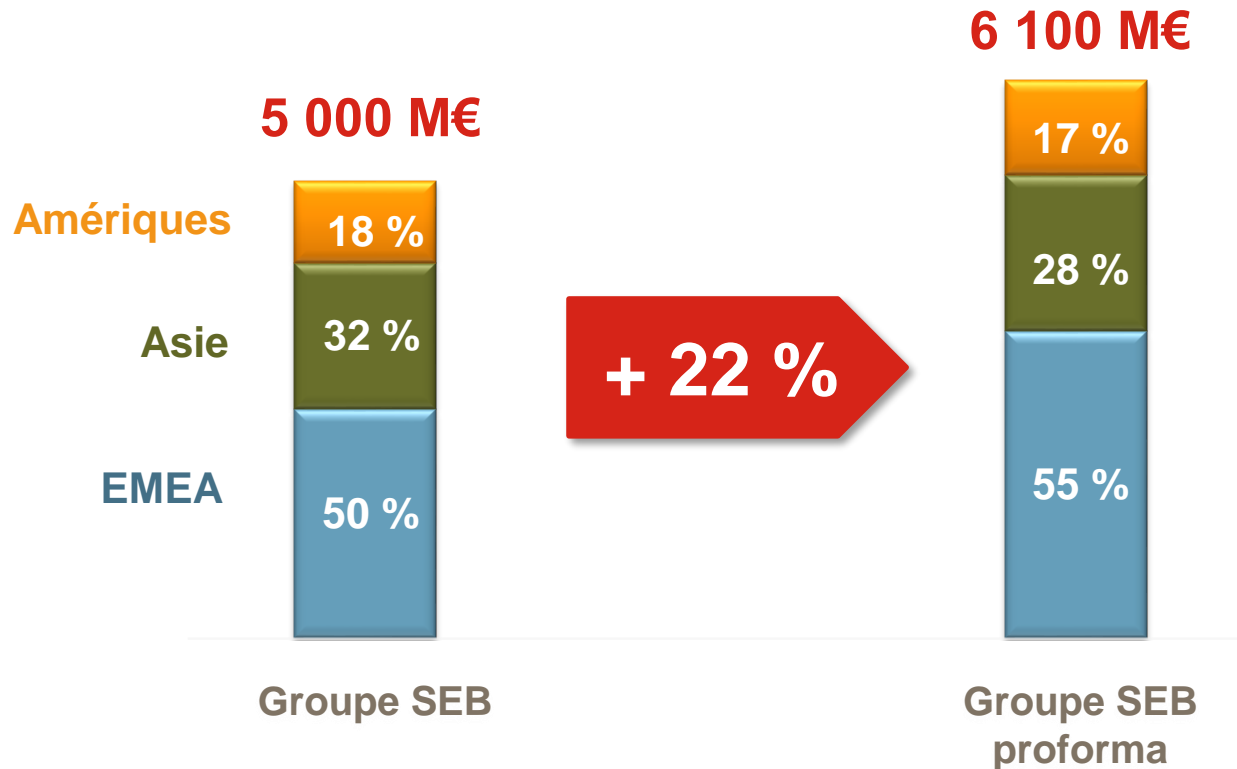


WMF



Une nouvelle dimension pour le Groupe

Répartition géographique des ventes

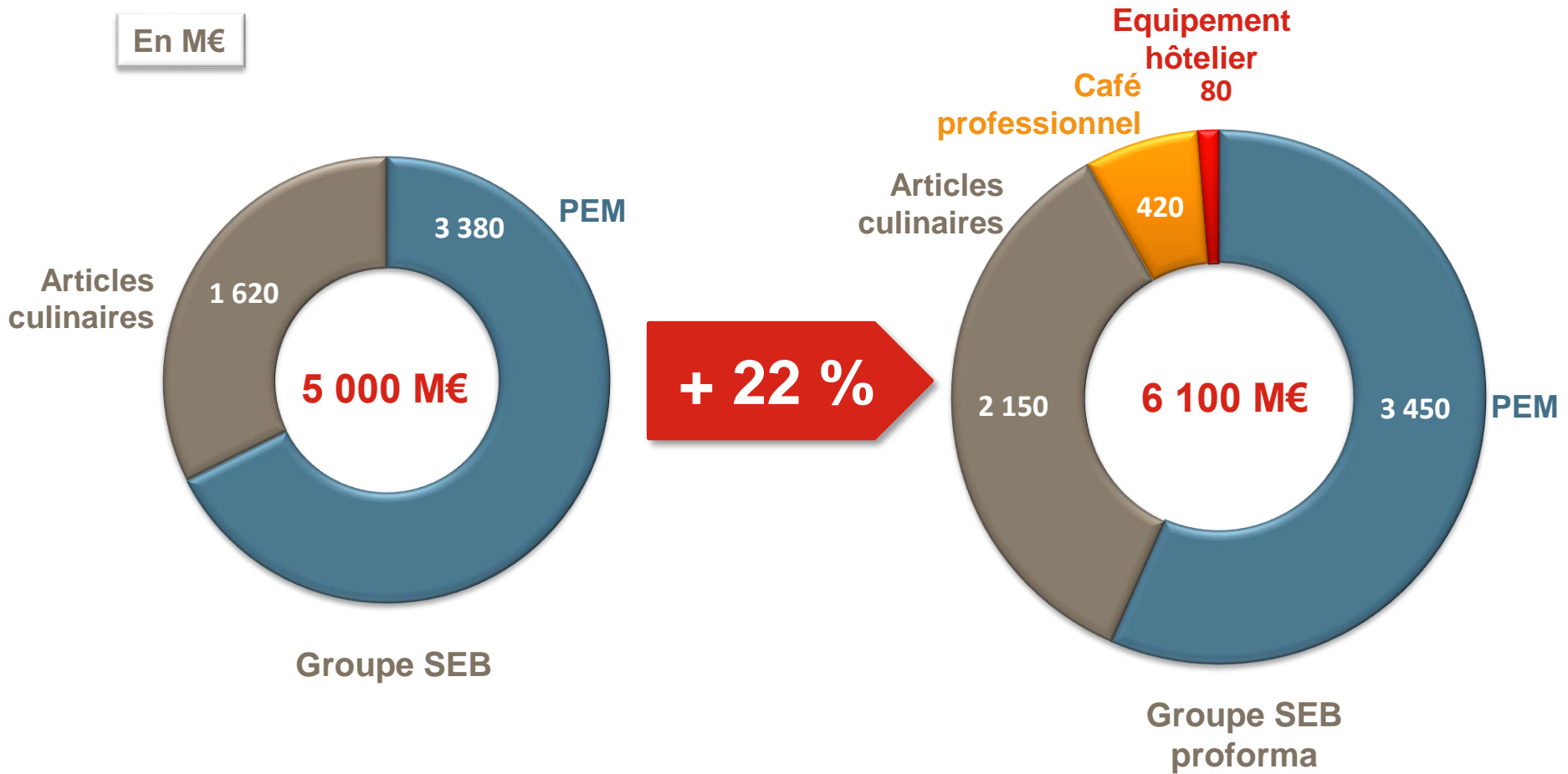


54 %	Pays matures	60 %
46 %	Pays émergents	40 %

Chiffres 2016

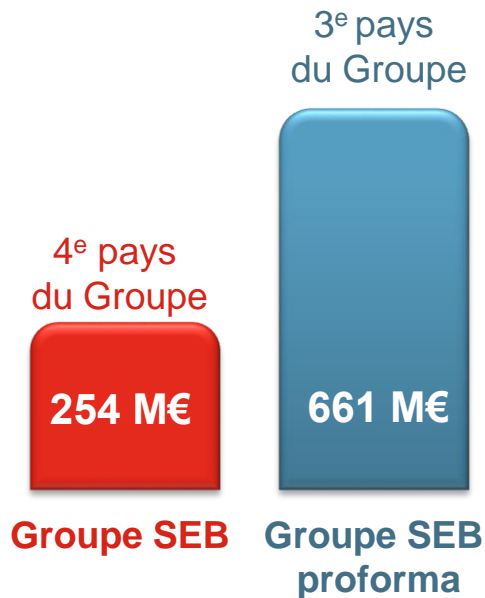
Un nouveau profil d'activités

En M€



Chiffres 2016 - par catégorie

Nouvelle dimension en Allemagne en petit équipement domestique



→ > 30 % PDM en Articles culinaires

→ Complémentarité des réseaux de distribution
Groupe SEB / WMF / EMSA

→ Utilisation du Retail WMF pour les produits du
Groupe SEB et d'EMSA

Chiffres 2016

Développement sur le segment premium



- Complémentarité des marques All-Clad, Lagostina, WMF, Silit
- PDM en Articles culinaires premium significativement accrue

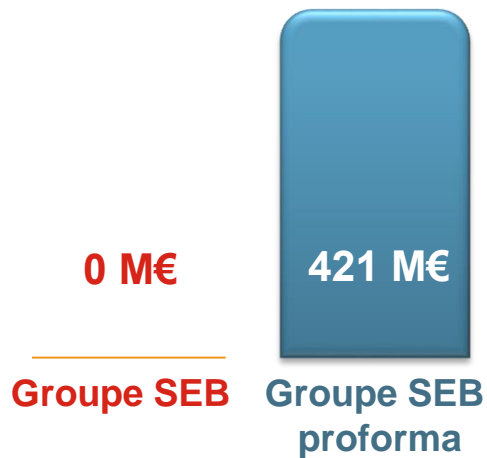
Chiffres 2016

Croissance accélérée en ustensiles et accessoires de cuisine



- Accélération du développement international
 - 10 pays clés
 - Déploiements croisés de l'offre
- Création de pôles d'expertise complémentaires
 - Couteaux WMF
 - Bouteilles isothermes EMSA
 - Boîtes conservation EMSA

Développement en café professionnel



- Accélération du développement international (Etats-Unis, Chine, France...) en capitalisant sur les 2 marques WMF et Schaerer
- Fertilisation croisée professionnel / « consumer »

Synergies de coûts

Taille critique



- Massification des achats
- Utilisation des capacités industrielles

Expertises croisées
& Opérations



- R&D
- Efficacité industrielle
- Optimisation logistique

Structures et fonctions
supports



- Mutualisation des fonctions
- Organisation Groupe SEB / WMF et systèmes d'information

RÉSULTATS ANNUELS 2016

Paris – 21 février 2017

2. 2016 : des résultats record



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

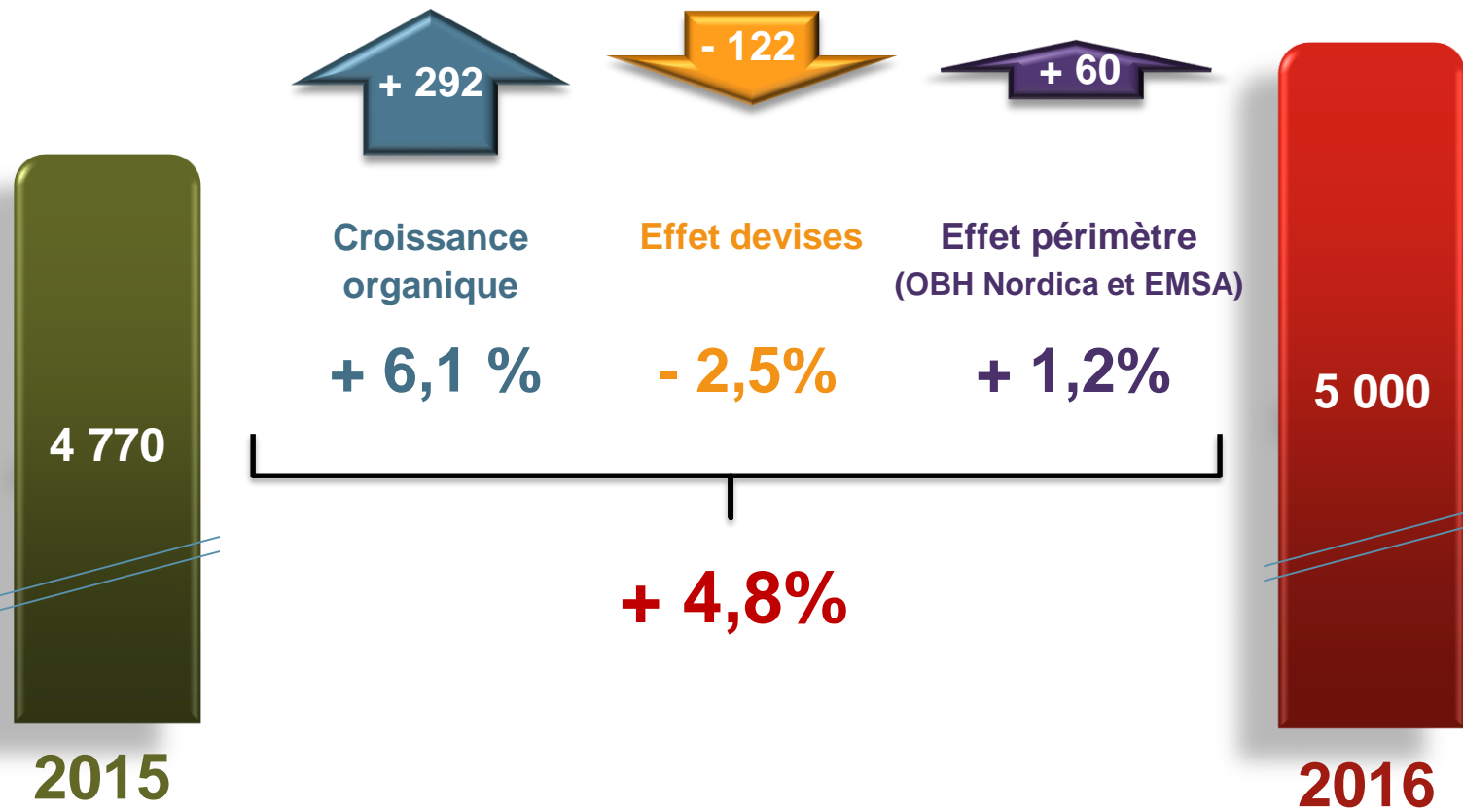
2. Des résultats record

1. Ventes

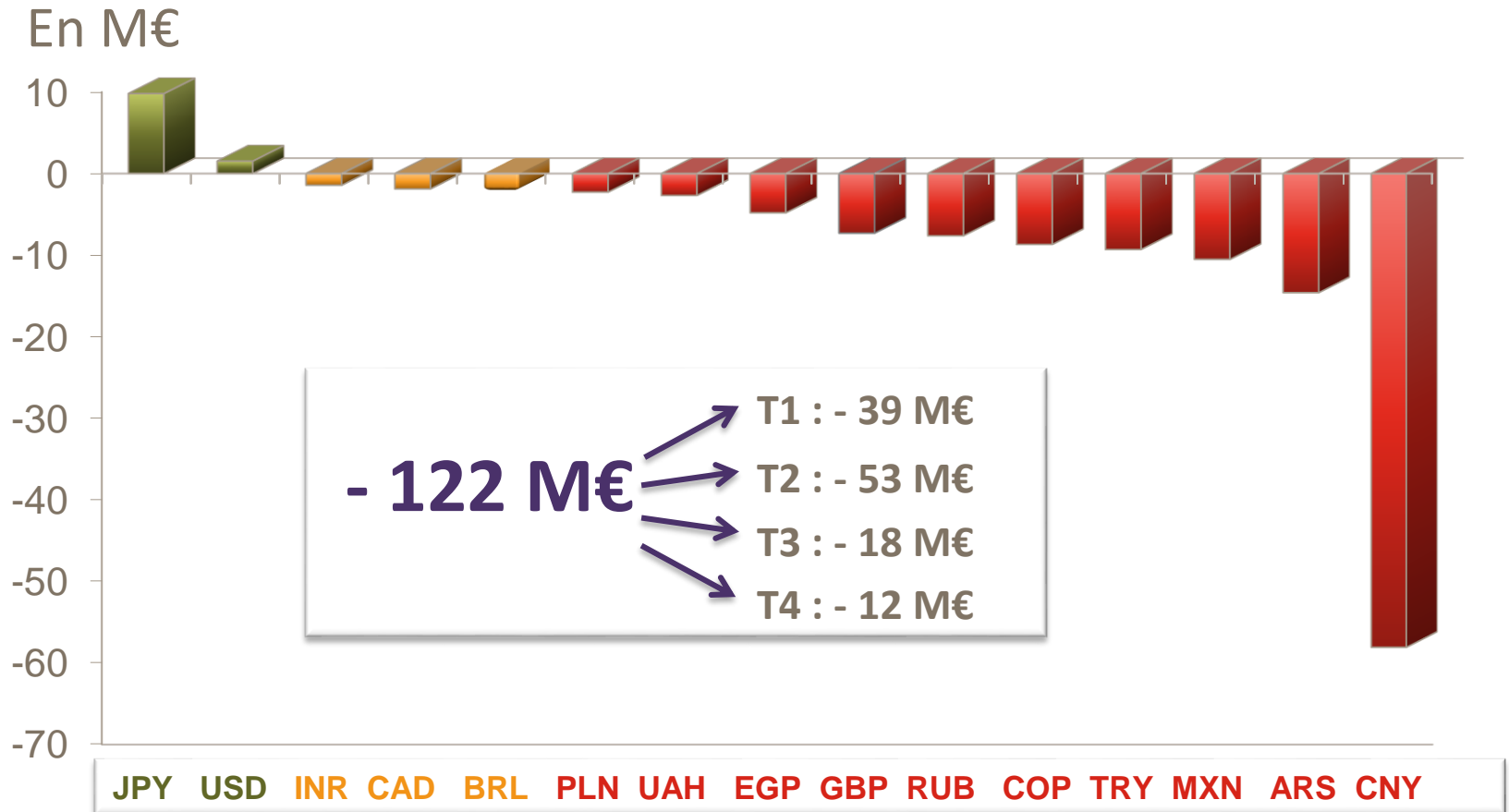
2. Résultats

Evolution des ventes 2015 → 2016

En M€



Impact devises sur les ventes 2016

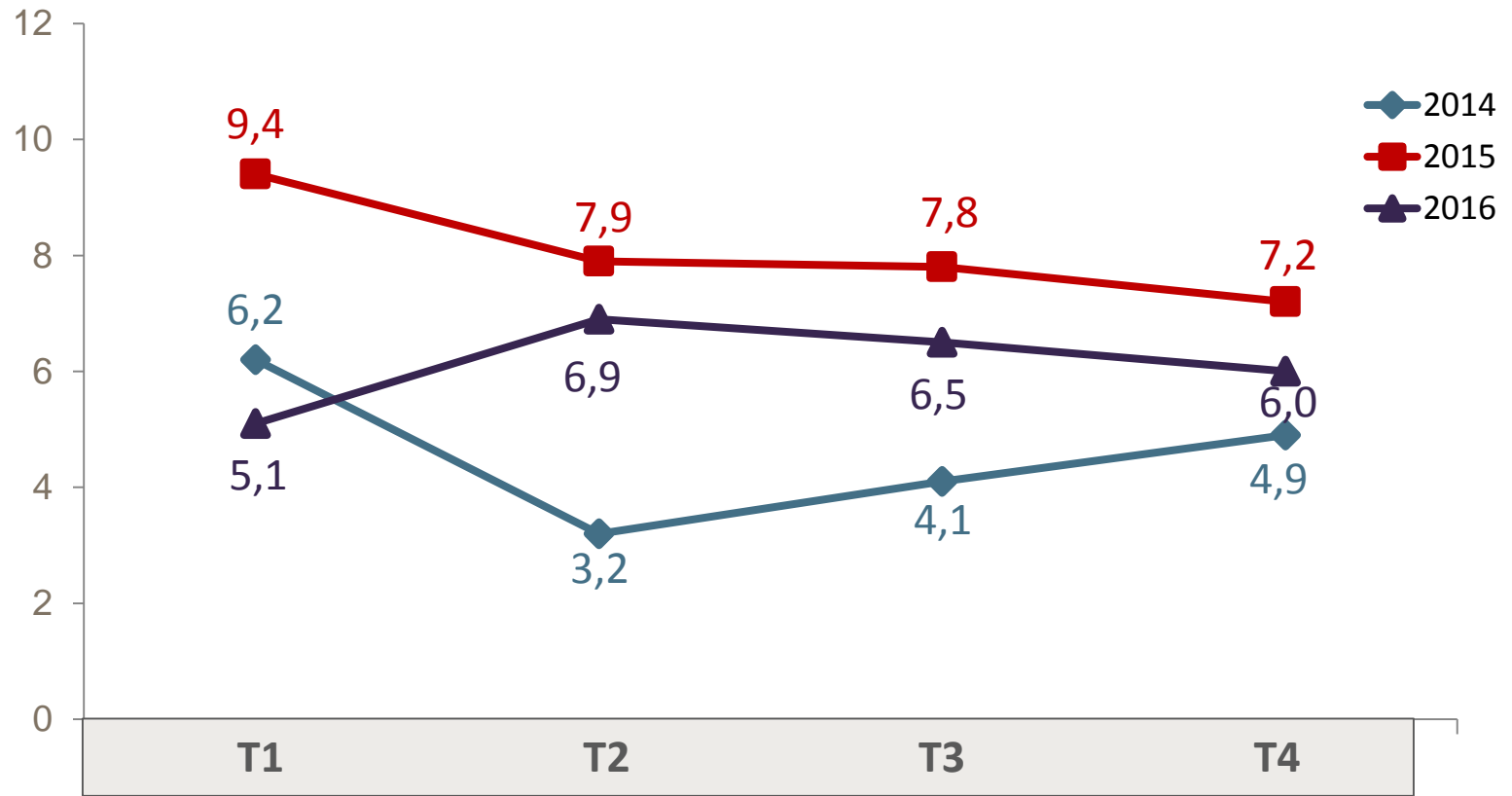


Croissance organique des ventes par trimestre

Année

2014	2015	2016
+ 4,6 %	+ 8,0 %	+ 6,1 %

En %

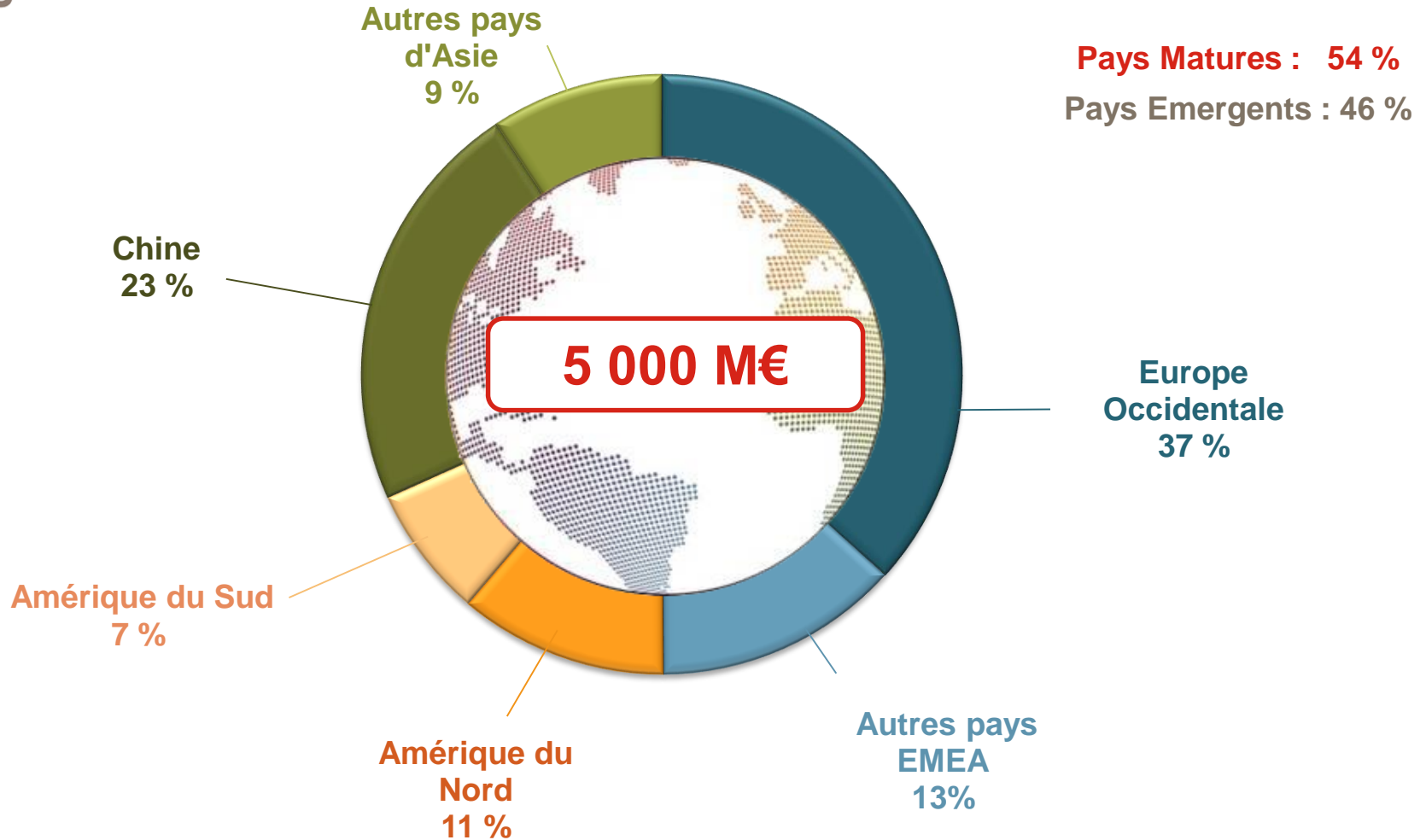


Ventes annuelles par zone géographique

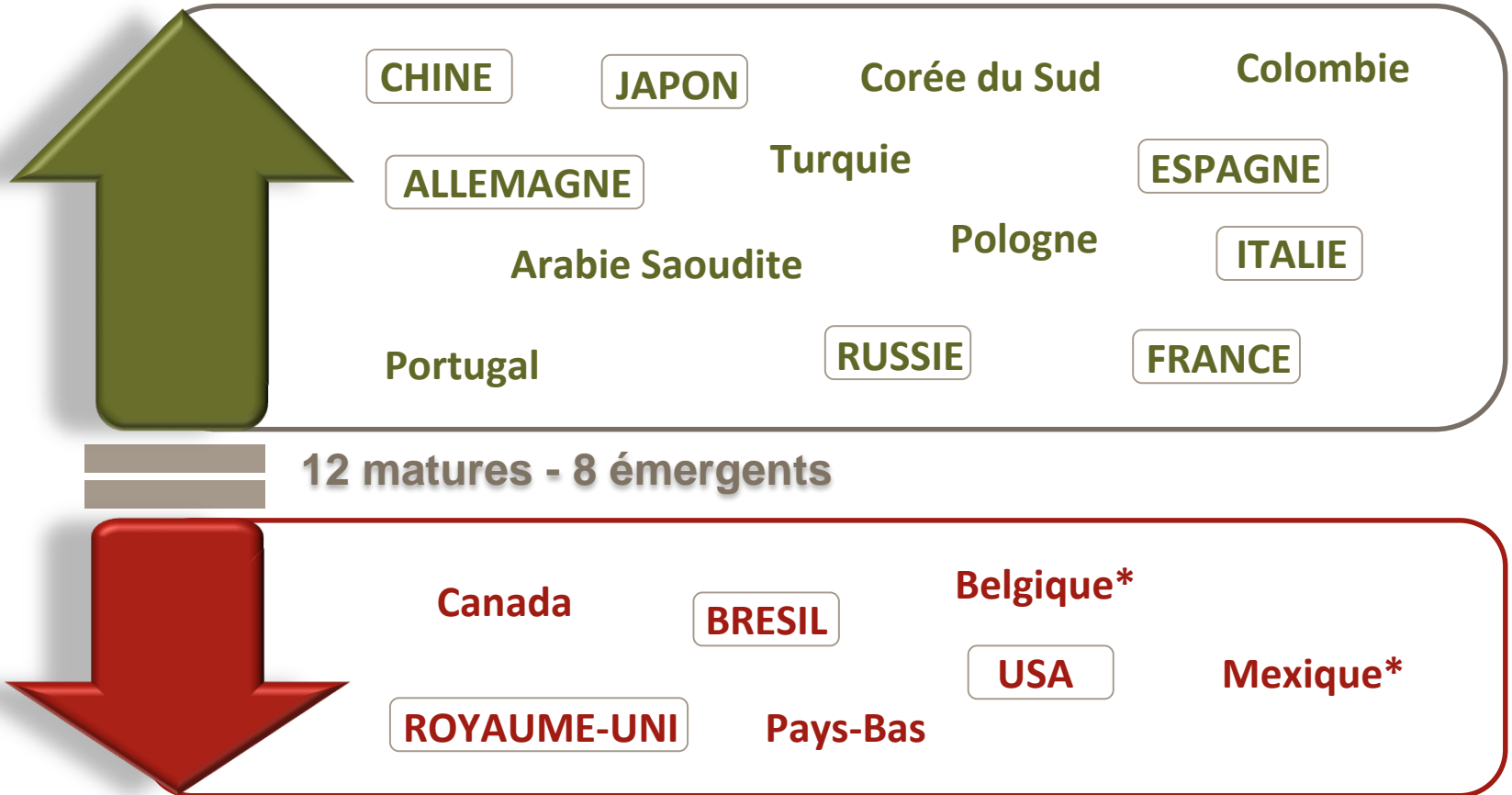
	2015	2016	Parités courantes	à tpc	Rappel 2015/2014 à tpc
EMEA	2 344	2 495	+ 6,4 %	+ 5,6 %	+ 6,7 %
Europe occidentale	1 736	1 834	+ 5,6 %	+ 3,1 %	+ 7,7 %
Autres pays	608	661	+ 8,7 %	+ 12,7 %	+ 4,2 %
AMERIQUES	973	919	- 5,5 %	- 1,8 %	+ 5,1 %
Amérique du Nord	599	564	- 5,9 %	- 4,0 %	+ 6,7 %
Amérique du Sud	374	355	- 5,0 %	+ 1,8 %	+ 3,3 %
ASIE	1 453	1 586	+ 9,2 %	+ 12,3 %	+ 12,8 %
Chine	1 020	1 122	+ 10,0 %	+ 15,4 %	+ 16,6 %
Autres pays d'Asie	433	464	+ 7,1 %	+ 4,8 %	+ 5,3 %
Total	4 770	5 000	+ 4,8 %	+ 6,1 %	+ 8,0 %

% calculés sur chiffres non arrondis

Répartition géographique des ventes



Palmarès des 20 premiers pays



*positifs hors LP

10 PREMIERS PAYS



- **Focus pays**



Ventes 2016 + 5,4 %

Une année réussie dans un contexte difficile

- De très belles performances tirées par nos innovations : Cookeo, Cuisine Companion, Cafetières expresso Full-auto, Aspirateurs
- Moyens moteurs significativement accrus
- Gains de PDM



Allemagne

4^e pays du Groupe

EMEA



Ventes 2016 + 4,6 % (+ 14,3 % hors LP)
Poursuite d'une solide dynamique

- Croissance quasi-généralisée : Cafetières expresso full-auto, OptiGrill, Actifry, Aspirateurs...
- Forte dynamique commerciale sur le terrain : > 70 shop-in-shops
- Gains de PDM



Ventes 2016 + 20 % à tpcp
 Un redressement réussi après 2 années de récession sévère

- ➔ Progression des ventes quasi-généralisée :
 Articles culinaires, Repassage, Aspirateurs, Cafetières expresso full-auto, OptiGrill
- ➔ Exécution in-store renforcée
- ➔ Gains de PDM



КОНСТАНТИН ИВЛЕВ

Tefal OptiGrill

ИДЕАЛЬНЫЙ СТЕЙК

ПРОЖАРКА

В чем ты мечтаешь? Все успевать и оставлять себе время на себя? Это возможно, если работать и дома и на работе. Тебе себя восхитительный легкий ужином, в своем мужчине. Прогреть стейком. И поздравить это... всего несколько минут!

УНИКАЛЬНЫЙ ЭЛЕКТРОНИИ ОПТИГРИЛЛ ОТ ТЕФАЛ (ТАРИТ) УСТРОЙСТВО

Сверхчувствительный датчик автоматически определяет толщину стейка, автоматически регулирует температуру для идеальной прожарки.

Специальный режим позволяет изменять цвет и степень прожарки стейка.

Сменные панели позволяют прожаривать стейк любой толщины и размера.

РЕЦЕПТ ОТ ШЕФ-ПОВАРА, КОНСТАНТИНА ИВЛЕВА: **АВХАЗСКАЯ ФОРЕЛЬ** С ЗЕЛеной фасолью и сметано-лимонным кремом

ОДИН КОМПАКТНЫЙ ПРИБОР - СОТНИ ВАРИАНТОВ ВОЗДУШНОГО И ГОРЕЛОГО УЖИНА!

В основные программы: стейк, рыба, гамбургеры/бургеры, курица и другие блюда для гриля/жарки.

Благодаря интеллектуальной системе контроля температуры, без необходимости выставлять температуру вручную, прибор автоматически регулирует температуру.

Насладитесь вкусом 70 минут для приготовления мяса или стейка, и 5-7 - для овощей.

ИНТЕРЬЕВЫЕ	РЕЗУЛЬТАТ
Время работы: 120 мин	...
Средняя мощность: 2100 Вт	...
Средняя температура: 200°C	...
Средняя температура: 200°C	...
Средняя температура: 200°C	...
Средняя температура: 200°C	...

Ventes 2016 - 3,7 % à tcpc

Une année en demi-teinte après 2 années de forte croissance

- Très bonne année pour All-Clad
- Poursuite du développement de Rowenta et Imusa
- Plus difficile en Articles culinaires cœur de gamme (T-fal)



Brésil

5^e pays du Groupe

AMERIQUES

- Ventes 2016 - 4 %
- Marché en baisse
- Gain de PDM



Ventes 2016 + 15 % à tpc
Encore une très belle performance

- ➔ Forte progression en Articles culinaires et PEM
- ➔ Accélération en Soins du Linge et de la Maison
- ➔ Nouveaux gains de points de vente
> 55 000 à fin 2016
- ➔ « Double 11 » day : 65 M€ de ventes réalisés
on-line sur la journée



Japon

6^e pays du Groupe

ASIE



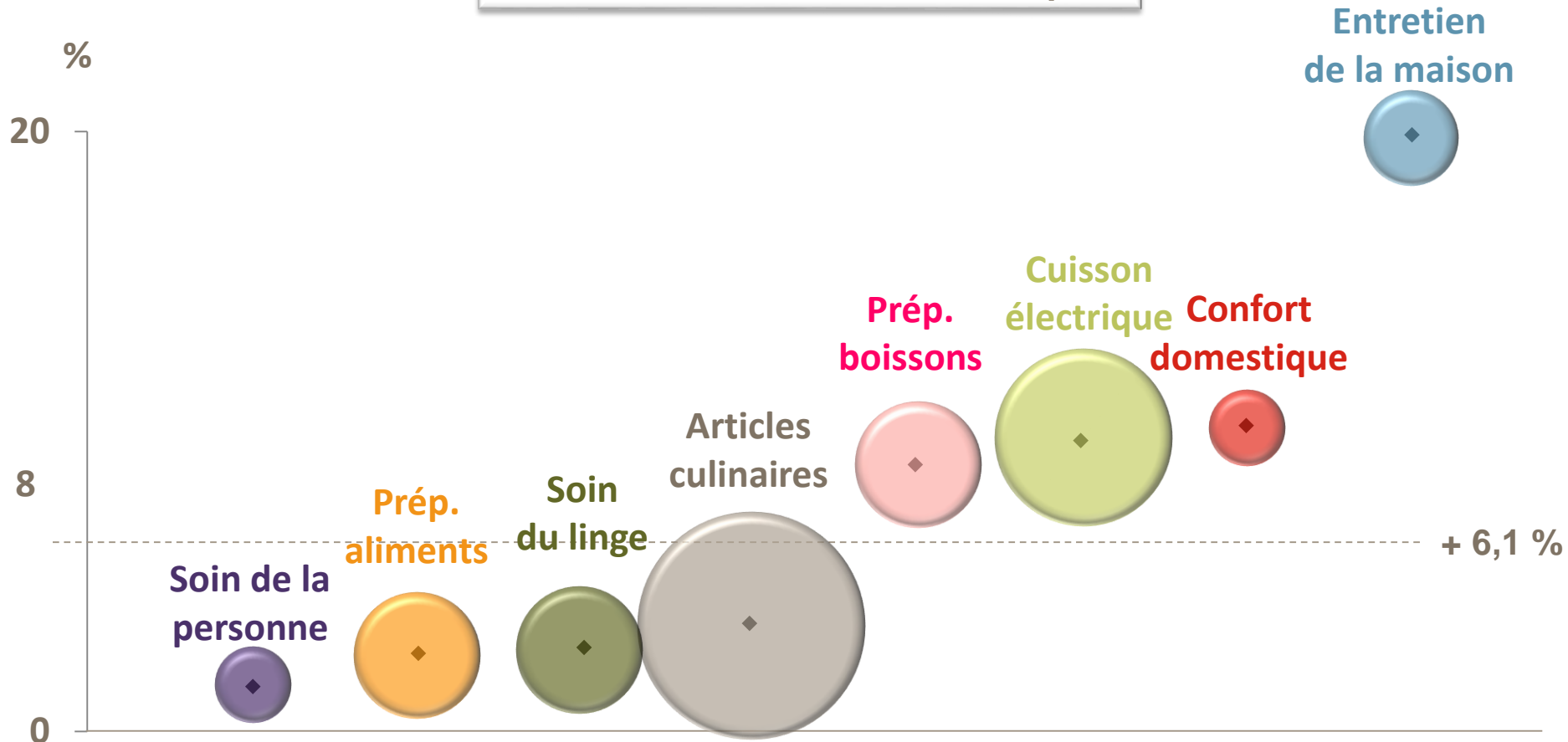
- Ventes 2016 + 8 %
- Retour aux PDM historiques en bouilloires > 50 %
- Belles performances du Retail Groupe

A man in a light blue shirt is looking at his smartphone in a kitchen. The background shows a stone wall and a white cabinet. The text 'Produits champions' is overlaid on the image.

- **Produits champions**

Palmarès 2016 par ligne de produits

Croissance des ventes en % à tcpc



Petit-déjeuner et boissons

- Consolidation leadership en petit-déjeuner en Europe
- Forte croissance en bouilloires
 - Production > 10 M de pièces en 2016 à Shaoxing
- Poursuite du développement en machines à café expresso automatiques
 - **Ventes + 50 % en 2 ans**
- Groupe SEB, 1^{er} partenaire de Nespresso et Dolce Gusto dans le monde



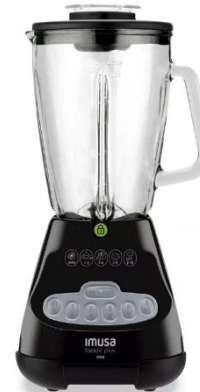
Cuisson électrique

- 12 millions de cuiseurs à riz
- 1 million de Cookeo vendus
 - Cookeo Connect : 15 % des ventes
- 1 million d'OptiGrill depuis le lancement
- N° 1 mondial en friteuses traditionnelles



Préparation Culinaire

- ➔ **Cuisine Companion > 300 000 pièces en 3 ans**
 - dont i-Companion : 20 % des ventes
- ➔ **Soup & Co : ventes + 10 %**
- ➔ **Blenders : ventes + 25 %**
 - Chine (High Speed Blenders)
 - Inde
 - Amérique Latine



Soin du Linge

- Stabilité des ventes en fers vapeur
- Léger repli des ventes en générateurs
 - Lancement réussi de Pro-Express Care en haut de gamme
- **Ventes en croissance > 60 %** en défroisseurs
 - Chine, Japon, Etats-Unis, Europe...
- Lancement de Tweeny 2 en 1 en Europe



Entretien de la Maison

- **Ventes + 17 %** en aspirateurs sac
 - Silence Force 4A : **ventes x 5**
- **Ventes + 40 %** en aspirateurs sans sac
- Lancement réussi de Clean&Steam en 2016
- Lancement de Air Force 360 en 2017
- N°1 en France, Italie, Espagne et Portugal en aspirateurs traîneaux
- Gains de PDM en Europe : + 1,8 pt en 1 an



- ➔ Leadership mondial conforté en 2016
- ➔ Lancement des autocuiseurs Clipso Minut' et Clipso Minut' Duo
- ➔ Forte croissance en ustensiles et accessoires de cuisine



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

2. Activité et Résultats

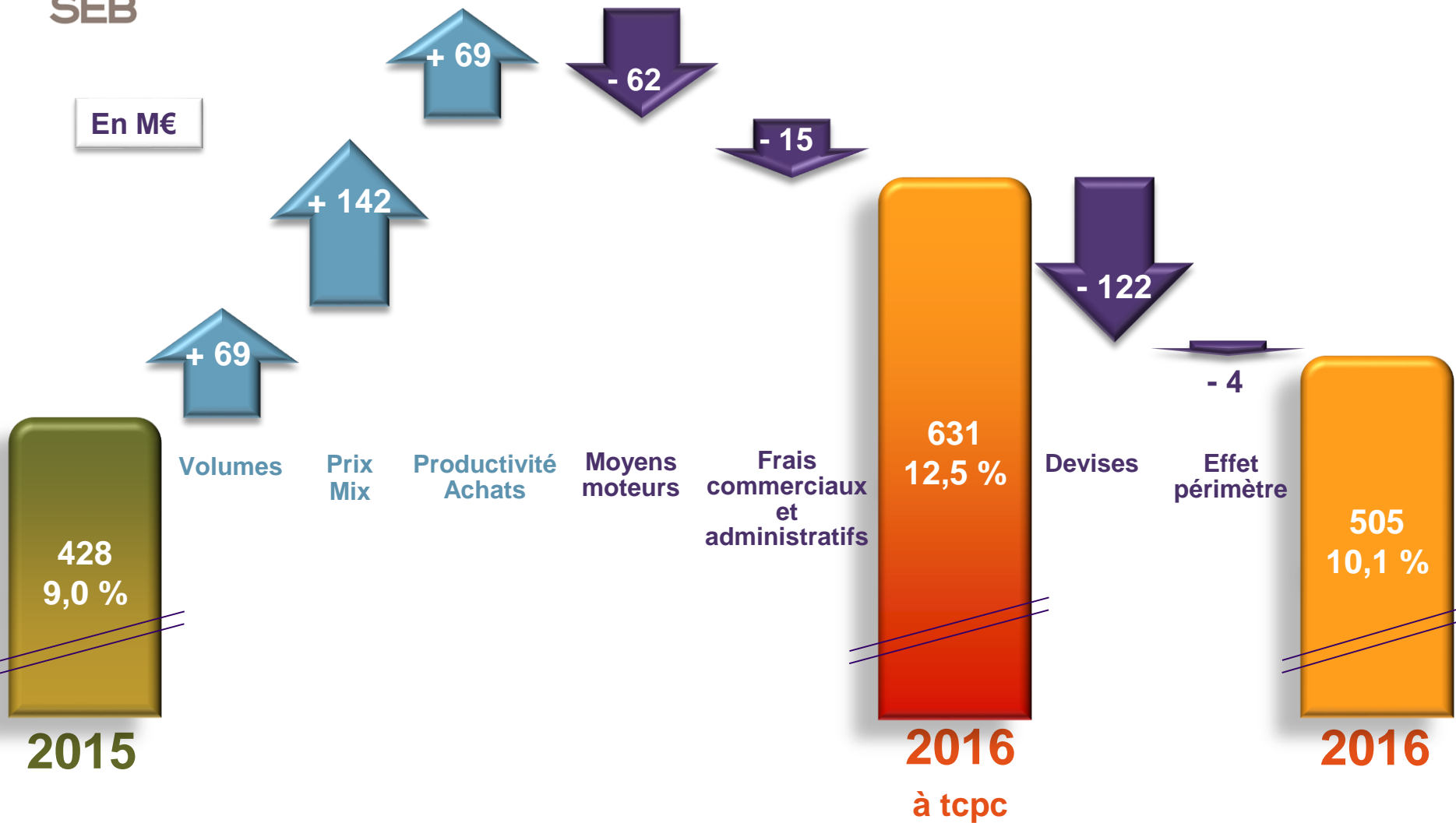
1. Ventes

2. Résultats

Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)

En M€	2015	2016	△ En €	△ tpc
Ventes	4 770	5 000	+ 4,8 %	+ 6,1 %
Frais opérationnels	4 342	4 495		
Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)	428	505	+ 18,0 %	+ 47,0 %
MOP	9,0 %	10,1 %	+ 1,1 pt	+ 3,5 pts

Construction du ROPA, 2015 → 2016



Moyens moteurs

En M€

	2015	2016	
Marketing stratégique	68	75	
R & D	100	104	
Total Innovation	168	179	
Publicité	121	131	
Marketing opérationnel	269	304	
Total Publicité et Marketing	390	435	
Total Moyens Moteurs	558	614	+ 11,3 % à tcpc

Montant brut , avant CIR et capitalisation

Résultat d'Exploitation

En M€

	2015	2016	
Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)	428	505	+ 18 %
Intéressement et participation	(31)	(37)	
Autres produits et charges d'exploitation	(26)	(42)	
Résultat d'exploitation	371	426	+ 15 %

Résultat Net

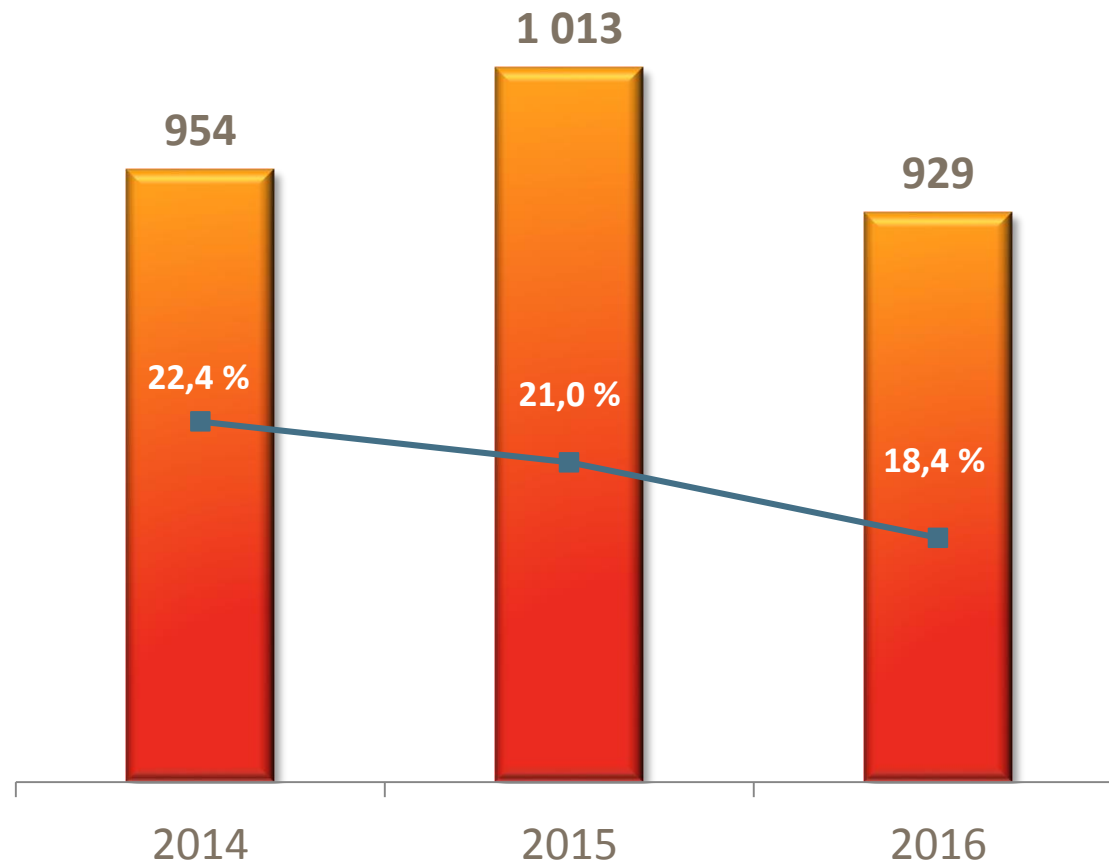
En M€

	2015	2016	
Résultat d'exploitation	371	426	+ 15 %
Charges d'intérêt	(28)	(30)	
Autres charges financières	(20)	(28)	
Impôts	(82)	(77)	
Intérêts minoritaires	(35)	(32)	
Résultat net part du Groupe	206	259	+ 26 %

Amélioration significative du BFR

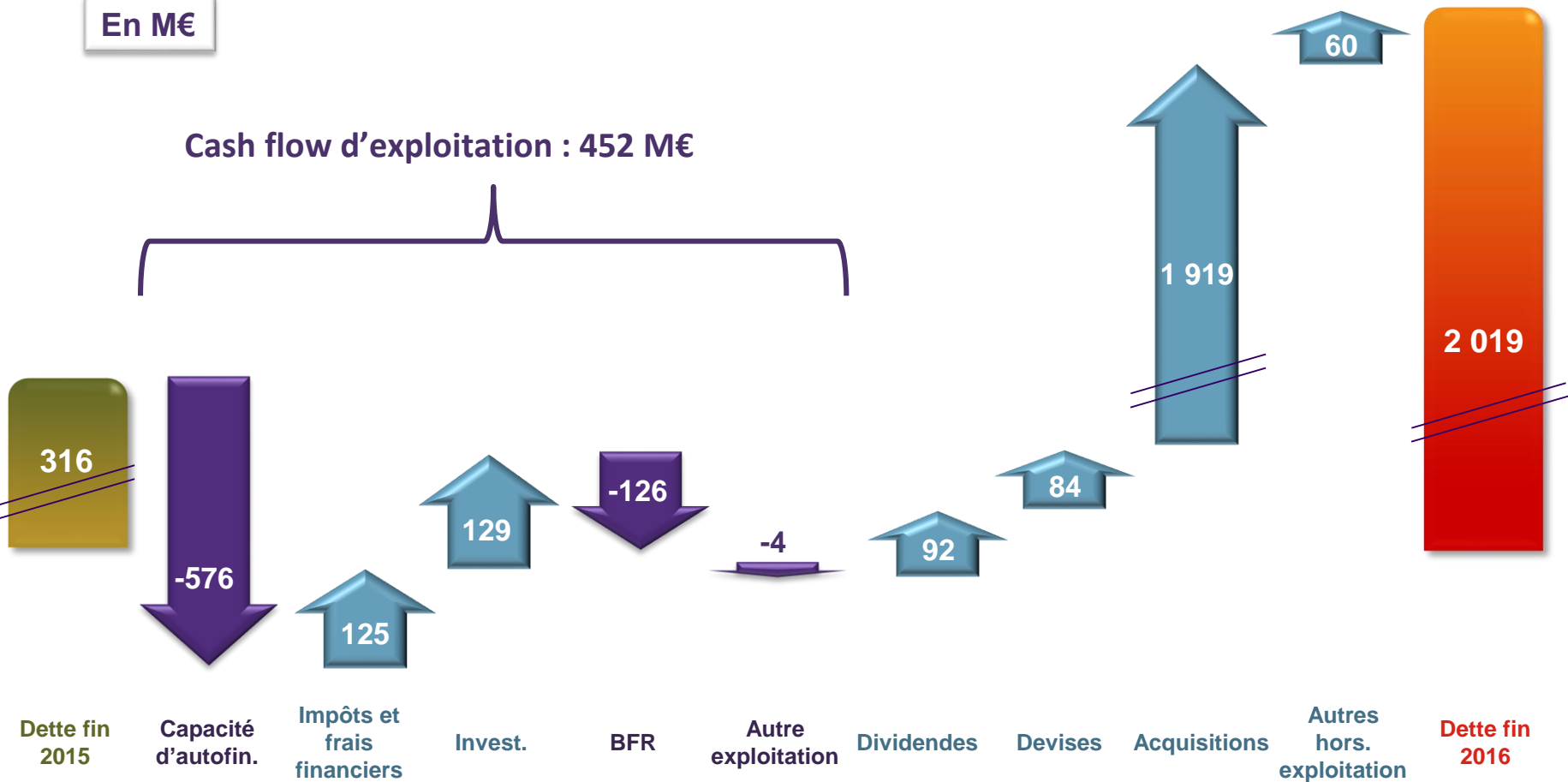
 en M€

 en % du CA



Evolution de l'endettement net

En M€

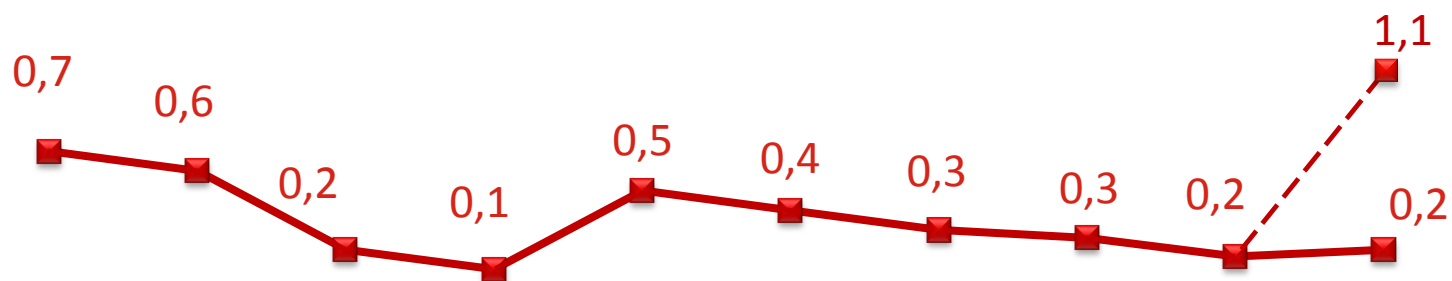


Ratios d'endettement conformes aux attentes

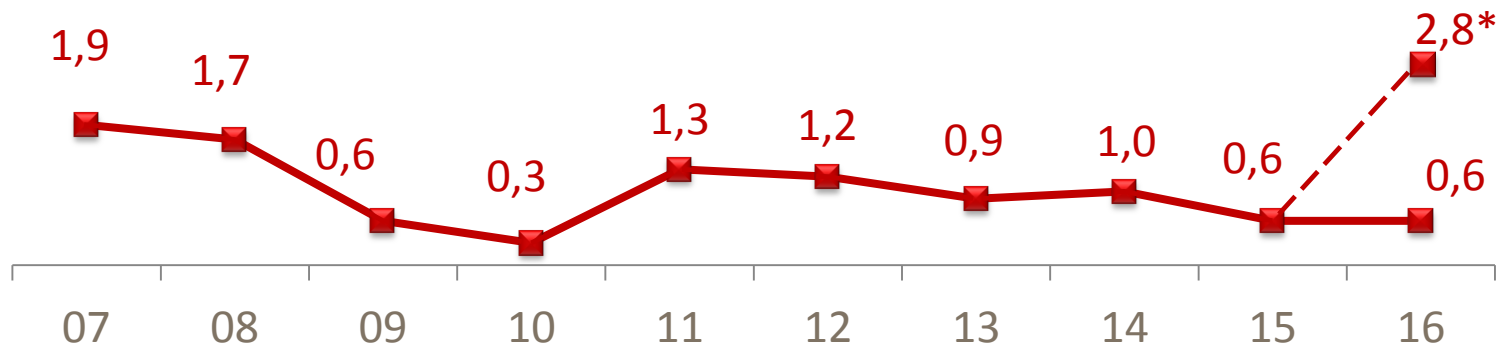
■ Hors WMF - - - Avec WMF

Dette nette/Fonds propres

Ratio au 31/12



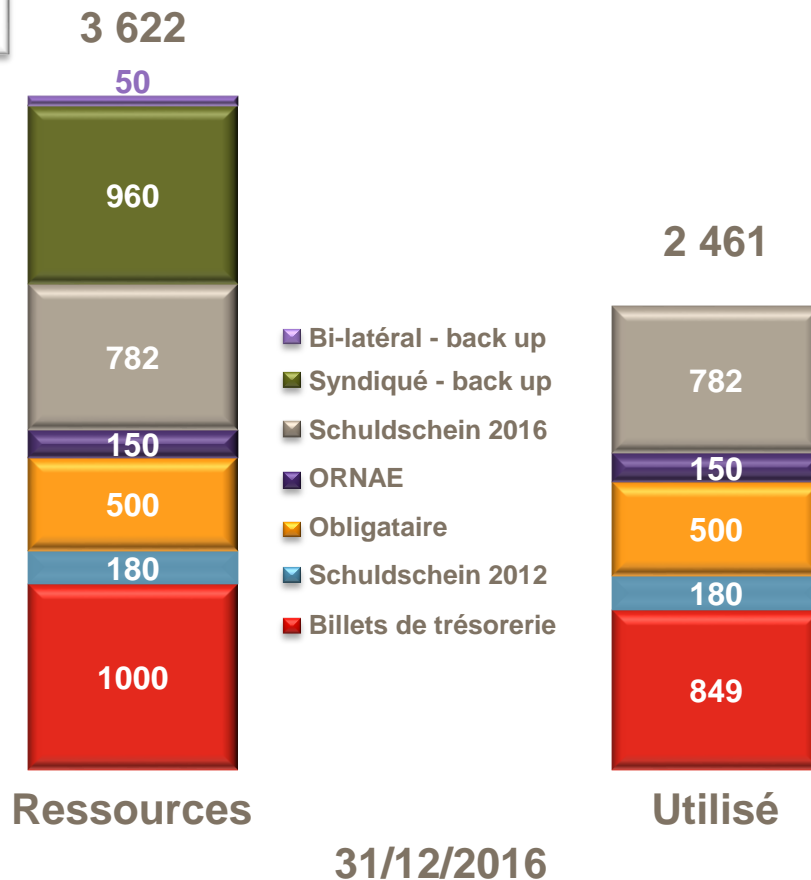
Dette nette/EBITDA



*Dette / Ebitda proforma ajusté

Une architecture de financement solide

En M€



Échéance moyenne
(hors Billet de trésorerie)

→ 4,8 ans

Taux de financement moyen
(sur dette utilisée à plus d'1 an)

→ 1,88 %

Taux de financement moyen
des nouveaux instruments

< 1 %

Bilan simplifié

En M€

	31/12/2015	31/12/2016
Actif immobilisé	1 655	3 418*
BFR d'exploitation	1 013	1 225
Total des actifs à financer	2 668	4 643
Fonds propres	1 908	1 836
Provisions	240	443
Autres actifs et passifs à CT	204	345
Dette financière nette	316	2 019
Total des financements	2 668	4 643

*Dont Goodwill WMF provisoire : 1 283 M€

Compte de résultat 2016 proforma

En M€	Groupe SEB	Proforma WMF	Proforma* Groupe SEB + WMF
Ventes	5 000	1 100	6 095
EBITDA ajusté	591	128	719
ROPA	505	94	599
Résultat d'exploitation	426	78	504
Résultat net Part du Groupe	259	45	305

*Après élimination des transactions inter-compagnies et avant impact de l'allocation du prix d'acquisition (en particulier réévaluation des stocks - qui viendra exceptionnellement minorer de 14 M€ les résultats publiés en 2017 – et éventuel amortissement d'actifs incorporels)

3. Ventes T1 2017 et perspectives



Un 1^{er} trimestre très tonique

Chiffres d'affaires

1 527 M€

+ 37,0 % en €

+ 11,5 % à tcpc

ROPA

publié

131 M€*

+ 40 %

tcpc

125 M€

+ 34 %

Dette nette au 31/03

1 902 M€ - 117 M€ vs 31/12/2016

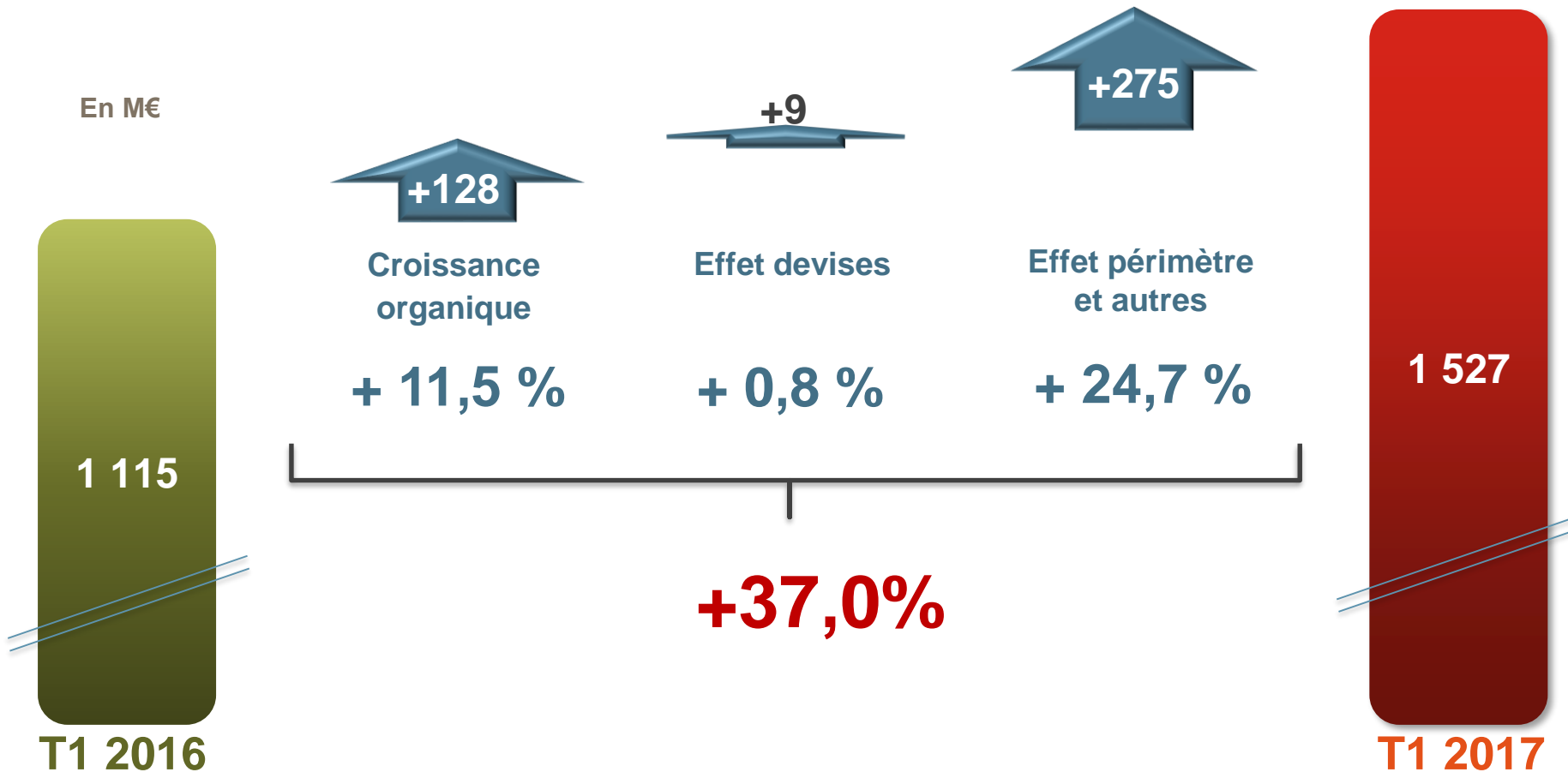
*Incluant une contribution d'EMSA et de WMF de 20 M€, réduite à 10 M€ par des écritures de première consolidation de WMF

Ventes T1 2017 par zone géographique

	T1 2016	T1 2017	Parités courantes	tcpc
EMEA	508	551	+ 8,5 %	+ 4,8 %
Europe occidentale	359	390	+ 8,5 %	+ 3,5 %
Autres pays	149	161	+ 8,6 %	+ 7,9 %
AMÉRIQUE	165	201	+ 22,0 %	+ 12,1 %
Amérique du Nord	100	123	+ 23,6 %	+ 20,5 %
Amérique du Sud	65	78	+ 19,5 %	- 0,9 %
ASIE	442	501	+ 13,5 %	+ 18,9 %
Chine	336	393	+ 17,2 %	+ 26,1 %*
Autres pays d'Asie	106	108	+ 1,7 %	- 3,6 %
TOTAL sans WMF	1 115	1 253	+ 12,5 %	+ 11,5 %
WMF		274		
Groupe SEB		1 527	+ 37,0 %	+ 11,5 %

*Reclassement de 23 M€ de frais marketing de Supor en minoration des ventes neutralisé dans le calcul de la croissance à tcpc

Evolution des ventes T1 2016 → 2017



Prix et distinctions du Groupe SEB 2017



Grands Prix Top/Com des relations publiques corporate ou B to B pour la réparabilité



Prix ANDESE du Financier 2016
Thierry de La Tour d'Artaise



Grand Prix RSE
organisé par l'ESSEC






Prix de l'innovation
Trophées 2017 de la Transformation Numérique



Trophées Leaders de la Finance
Meilleure Direction Financière d'un groupe international

Le Groupe SEB confirme ses objectifs pour 2017

-  **Croissance organique des ventes**
-  **Nouvelle progression du ROPA**
-  **Confirmation de l'effet relatif de WMF \geq à 20% sur BNPA 2017***

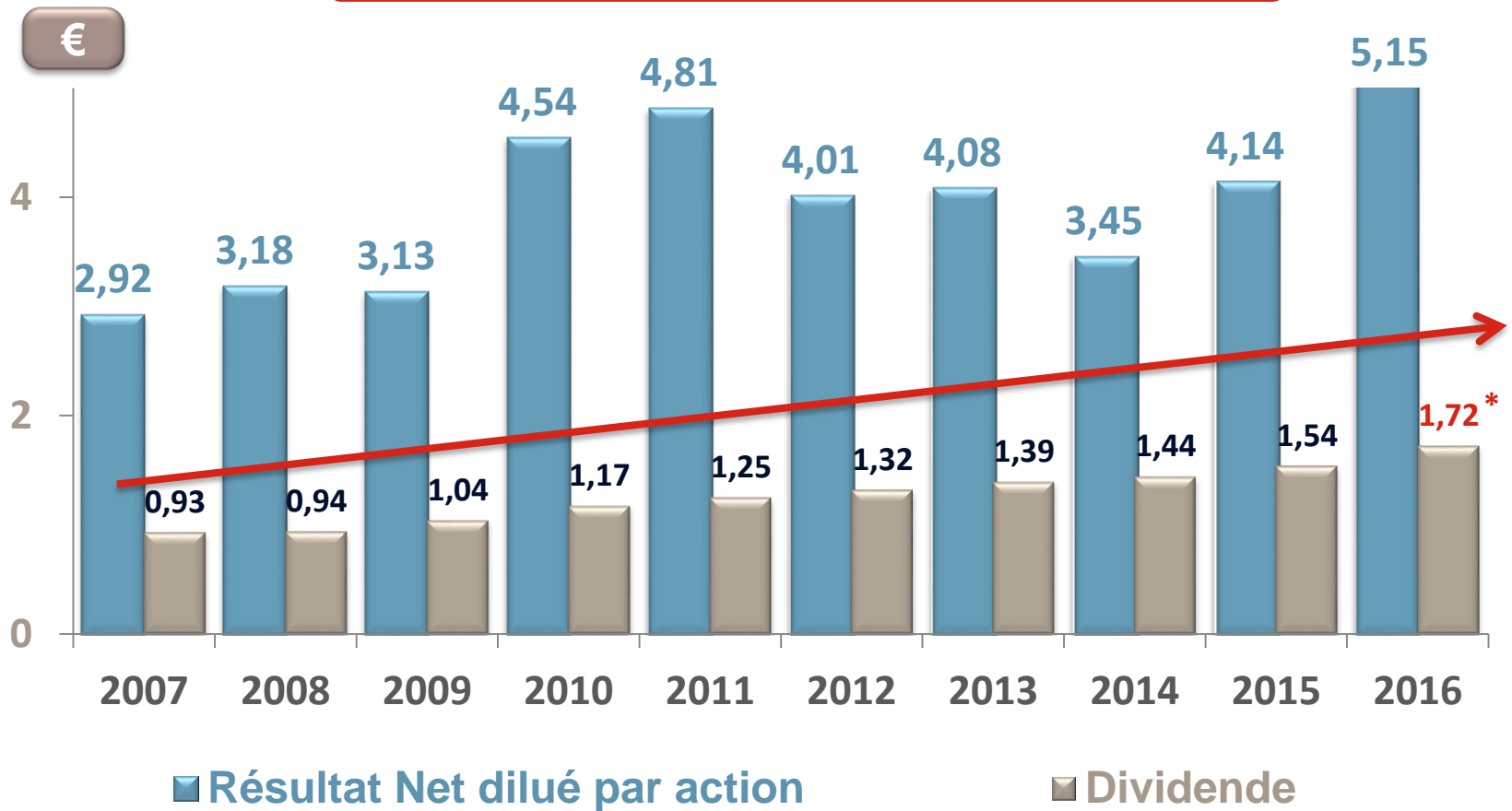
*Avant impact de l'allocation du prix d'acquisition (en particulier réévaluation des stocks – qui viendra exceptionnellement minoré de 14 M€ les résultats publiés en 2017 – et éventuel amortissement d'actifs incorporels)



- **Dividende & bourse**

Résultat net par action et dividende

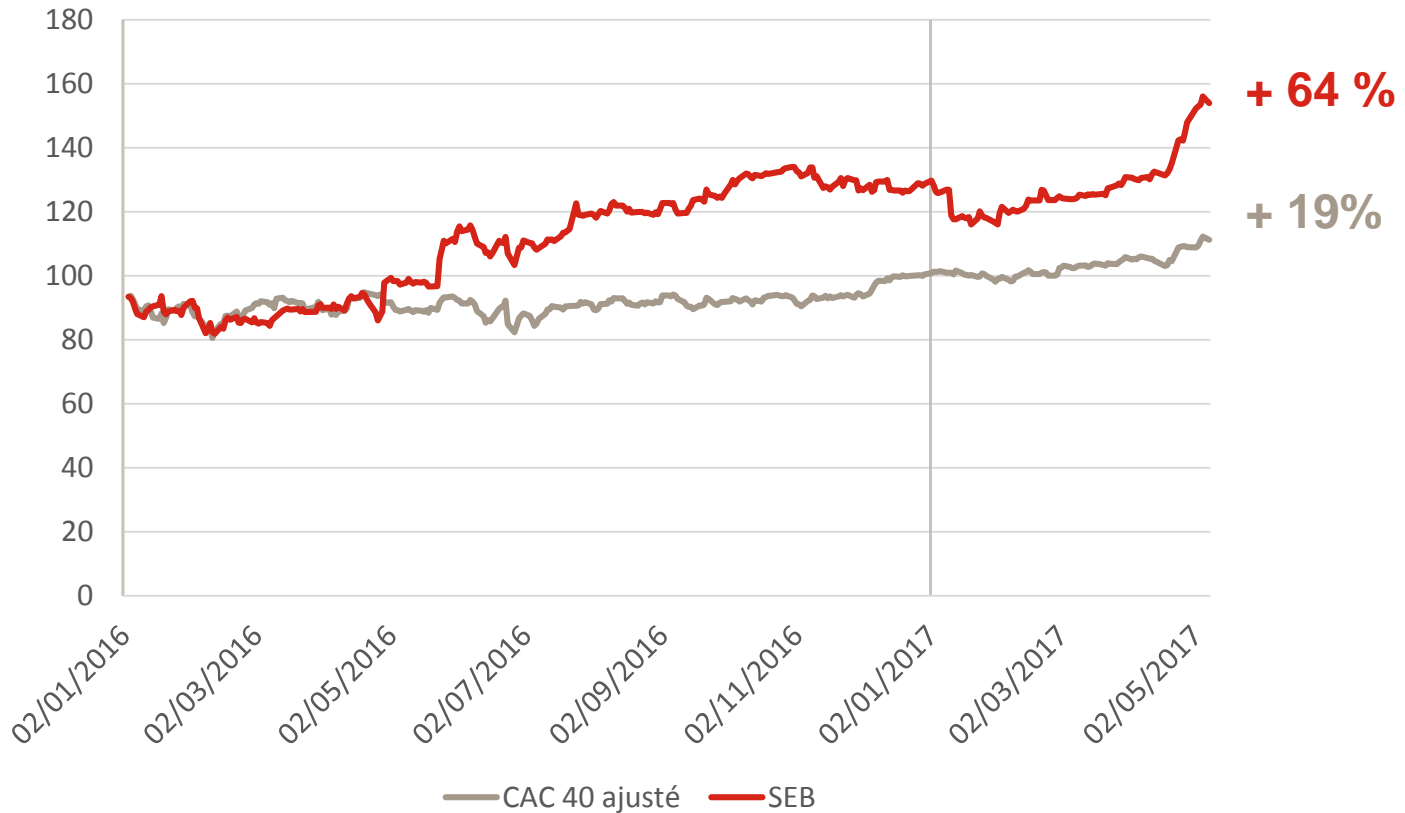
Dividende + 7,1 % par an en moyenne



* Proposé

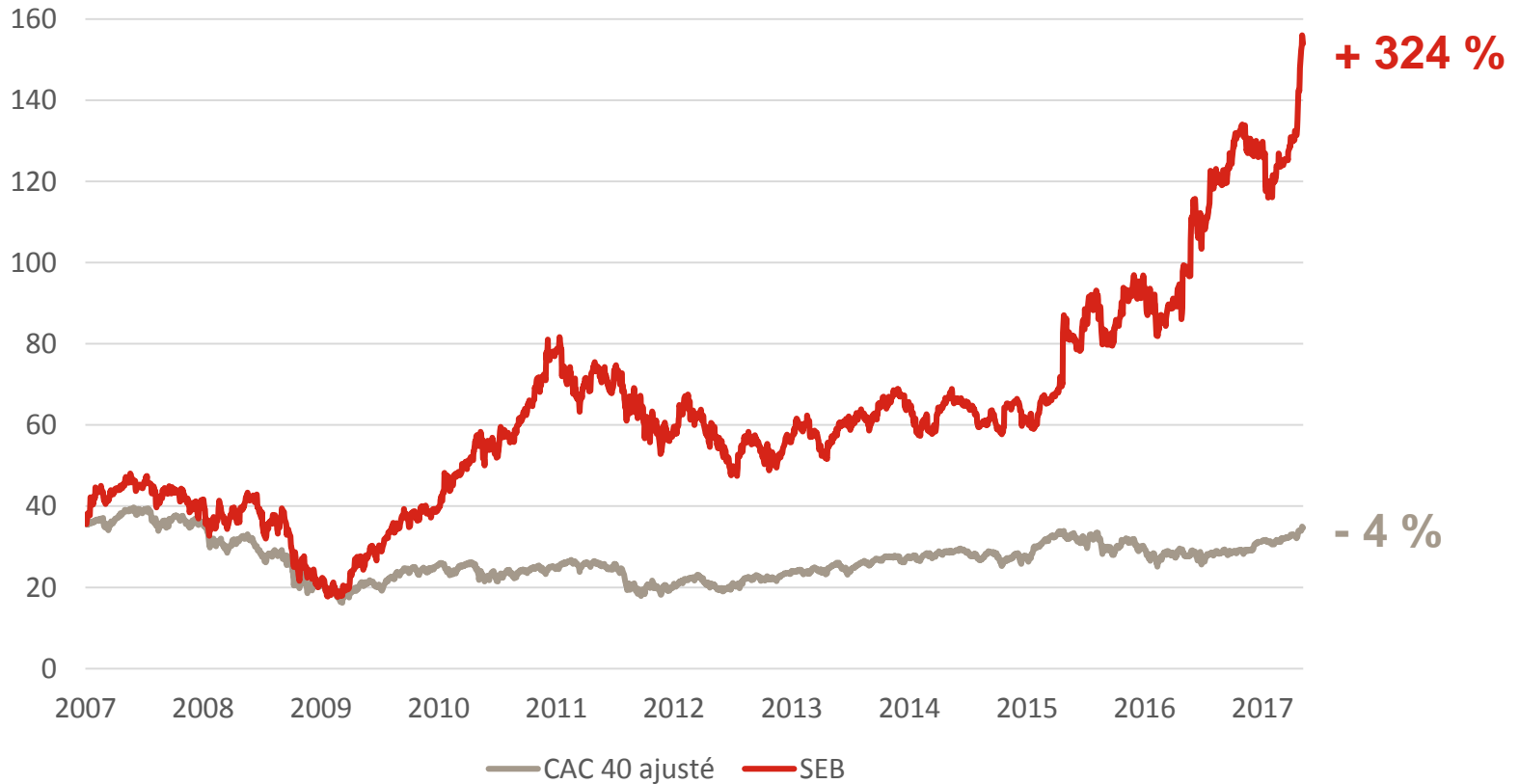
Parcours boursier depuis le 04/01/2016

Cours au 9 mai : 153 € Capitalisation boursière : 7 698 M€



Parcours boursier depuis le 02/01/2007

Cours au 9 mai : 153 € Capitalisation boursière : 7 698 M€



Rendement brut annuel d'un placement en actions SEB

Base cours de clôture au 31/12/2016 : 128,75 €

	10 ans	5 ans	2 ans	1 an
Cours d'investissement au 31/12	35,87 €	58,12 €	61,57 €	94,60 €
Taux de rendement*	+ 16,0 %	+ 19,6 %	+ 46,9 %	+ 38,0 %

*Avec réinvestissement dividende et prime

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

4. Informations préalables au vote des résolutions

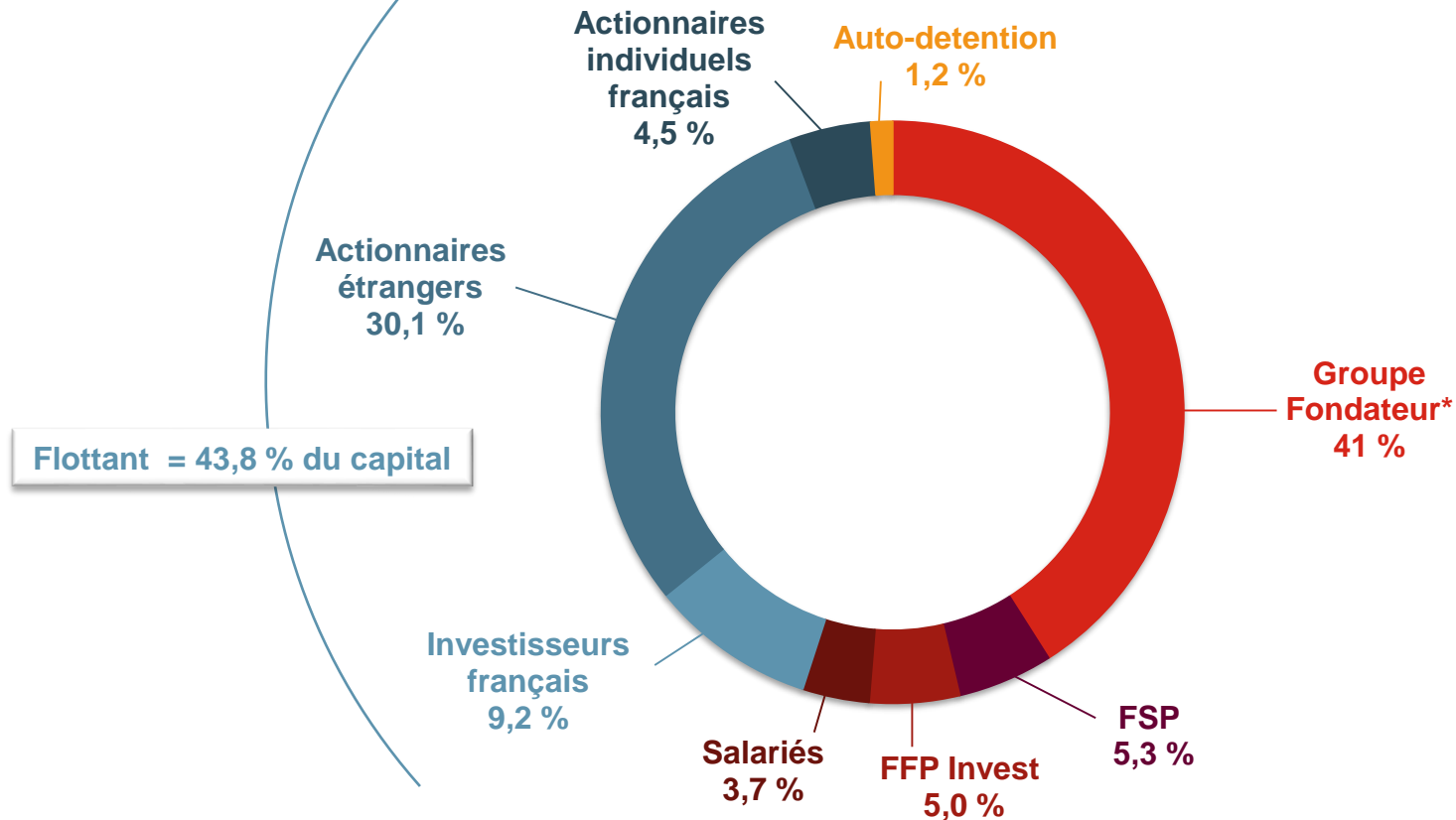




- **Actionnariat & gouvernance**

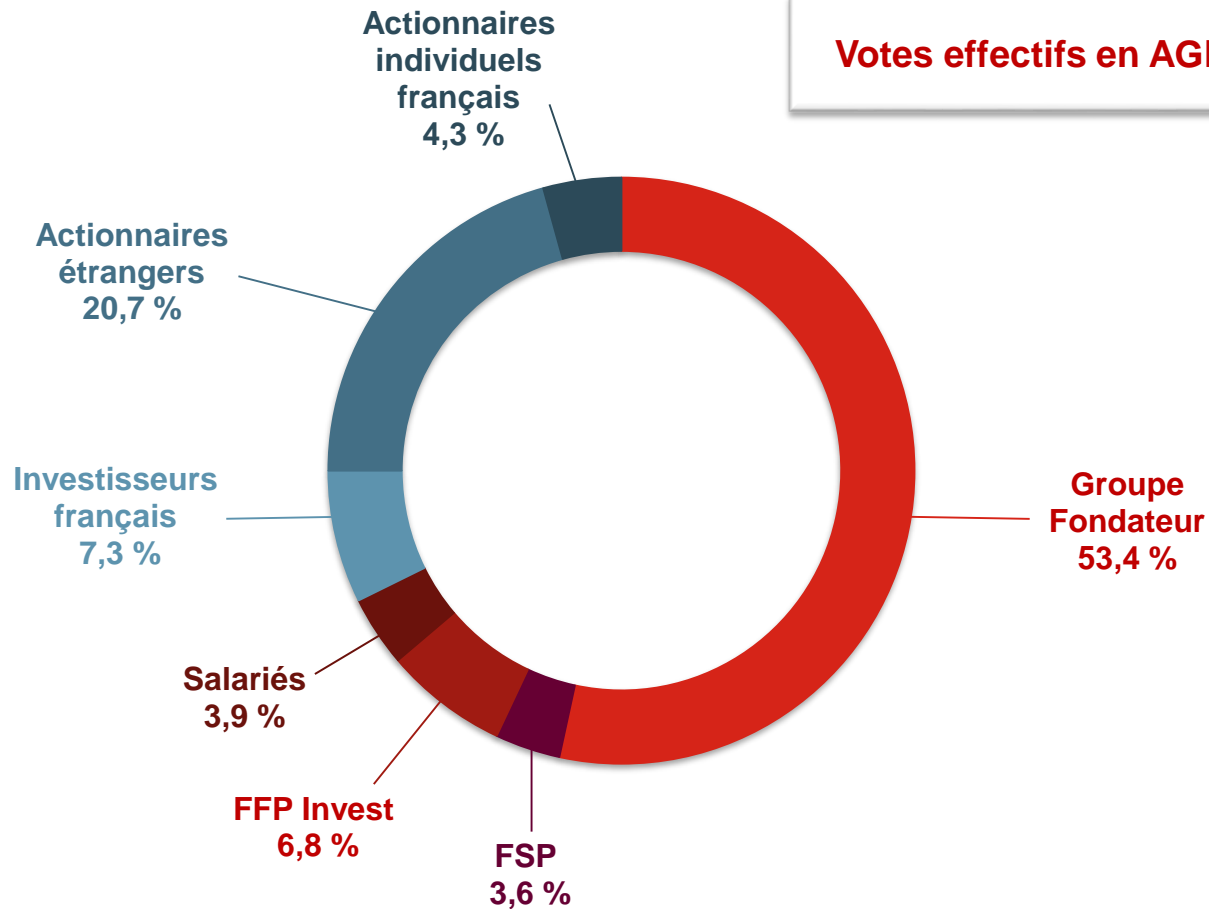
Répartition du capital

**31/12/2016 : 50,2 M actions
en capital AGE**



* Dont FÉDÉRACTIVE, holding de contrôle de participation patrimoniale, et ses associés, détenant 21,3 % du capital et VENELLE INVESTISSEMENT, holding familiale de contrôle, et ses associés, détenant 19,7 % du capital,

Répartition des droits de vote



* Dont FÉDÉRACTIVE, holding de contrôle de participation patrimoniale, et ses associés, détenant 26,9 % des droits de vote et VENELLE INVESTISSEMENT, holding familiale de contrôle, et ses associés, détenant 26,5 % des droits de vote,

Conseil d'administration en 2016

15
Membres



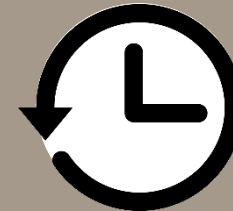
9
Réunions



88 %
Assiduité



54 ans
Age moyen



4 ans
Durée mandat

Comité de Contrôle en 2016

4

Membres



1995

Création



2

Indépendants



3

Réunions



70%

Assiduité

Catherine Pourre
FSP

Christian Peugeot

Hubert Fèvre
FÉDÉRACTIVE

Jérôme Lescure
VENELLE
INVESTISSEMENT

Comité des Nominations et des Rémunérations en 2016

4

Membres



1995
Création



2
Indépendants



3
Réunions



100%
Assiduité

Jean-Noël
Labroue

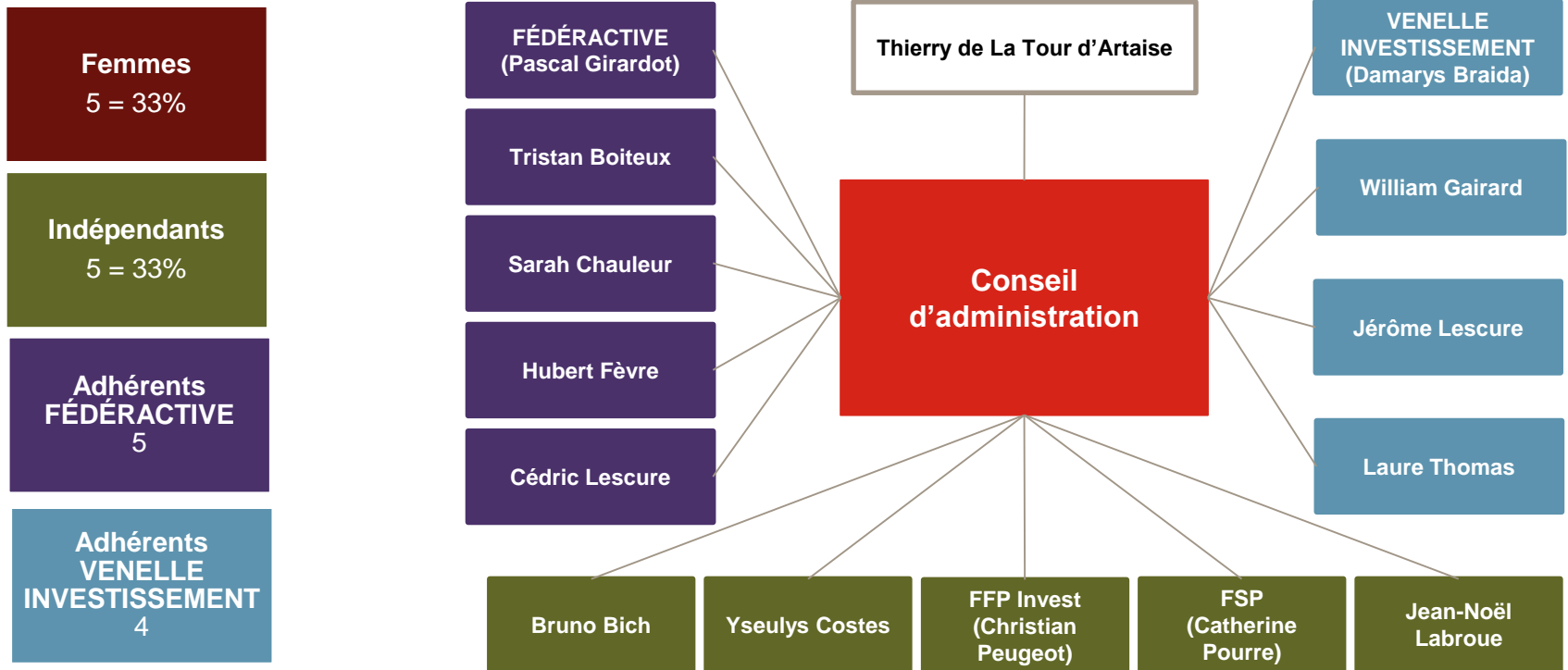
Bruno Bich

Pascal Girardot
FÉDÉRACTIVE

Damarys Braida
VENELLE
INVESTISSEMENT

Composition du Conseil d'administration

Composition **2016** : 15 membres



Composition du Conseil d'administration

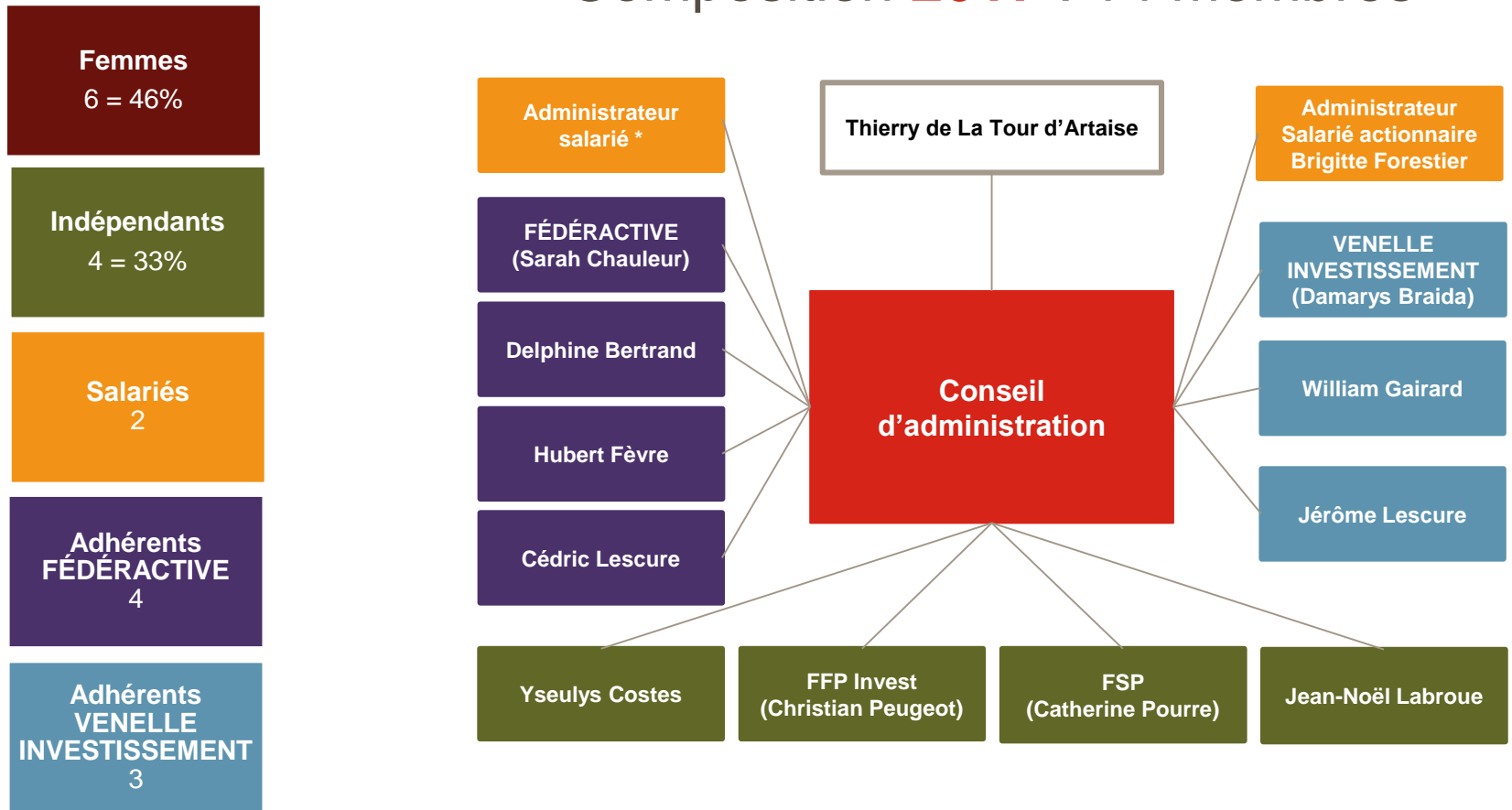
- **Réduction de la taille du Conseil d'administration** en vue d'intégrer un administrateur salarié représentant les actionnaires et un administrateur salarié tout en respectant les objectifs de féminisation (46 %) et d'indépendance (1/3) :
- **13 membres** après l'AG du 11 mai 2017,
 - **14 membres** après la désignation de l'administrateur salarié par le Comité de Groupe dans les 6 mois de l'AG.

MODIFICATIONS PROPOSÉES

INDÉPENDANTS	SALARIÉS	FÉDÉRACTIVE	VENELLE INVESTISSEMENT
Départ volontaire par anticipation de Bruno Bich	Nomination par l'AG d'une administratrice salariée actionnaire (Brigitte Forestier)	Non-renouvellement du mandat de Sarah Chauleur	Non-renouvellement du mandat de Laure Thomas
Renouvellement du mandat d'Yseulys Costes	Nomination d'un administrateur salarié dans les 6 mois de l'AG	Départ volontaire de Pascal Girardot et remplacement par Sarah Chauleur, représentant FÉDÉRACTIVE	
Renouvellement du mandat de FFP Invest (Bertrand Finet)		Départ volontaire de Tristan Boiteux et remplacement par Delphine Bertrand	

Composition du Conseil d'administration

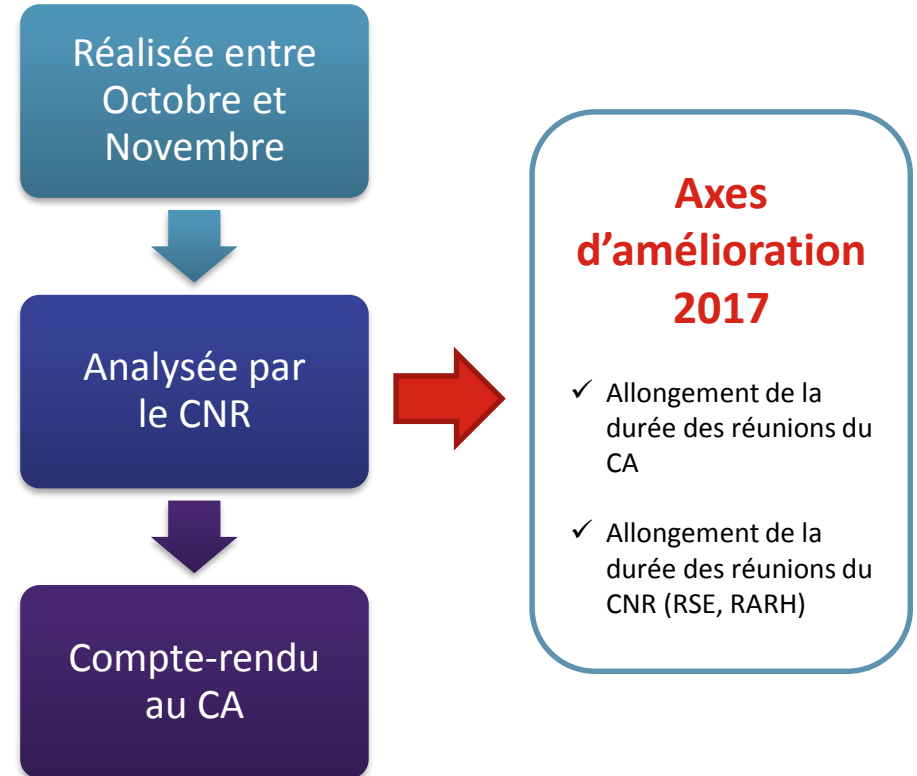
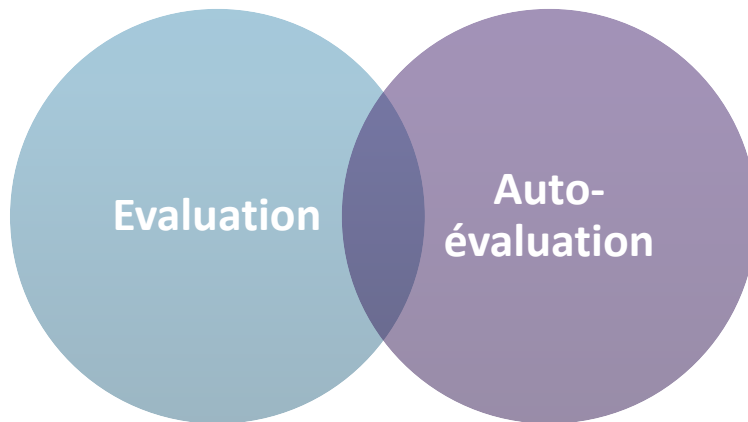
Composition **2017** : 14 membres



*élection dans les 6 mois de l'AG

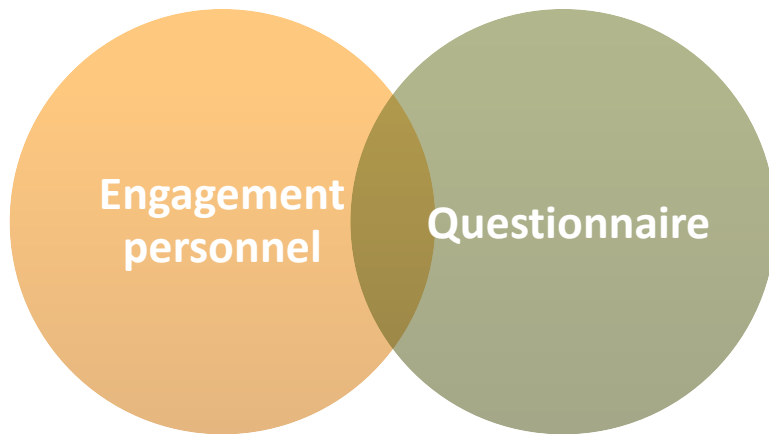
Evaluation du Conseil d'administration

PROCÉDURE ANNUELLE



Prévention des conflits d'intérêts

PROCÉDURE ANNUELLE



- ✓ Respect des critères AFEP-MEDEF
- ✓ Respect du Règlement intérieur et de la Charte des administrateurs
- ✓ Analyse et suivi des relations d'affaires



Réalisée entre
Octobre et
Novembre



Analysée par
le CNR



Compte-rendu
au CA

Digitalisation du Conseil d'administration

Nouvel outil digital et sécurisé permettant :

➤ Le suivi et la préparation des réunions sur tablettes :

- Confidentialité accrue
- Préparation des réunions optimisée
- Réduction des impressions

➤ L'information permanente des administrateurs :

- Accès sécurisé à l'information
- Répond au souci de mobilité : information accessible en tous lieux, à tout moment

➔ **Optimise le fonctionnement du Conseil d'administration.**





- **Résolutions ordinaires**

4^e, 5^e résolutions

Renouvellement de mandats pour 4 ans



Yseulys Costes

- Président-Directeur Général de 1000mercis
- Président du Conseil de surveillance de Ocito (groupe 1000mercis)
- Administrateur de Kering S.A.
- 44 ans



FFP INVEST représentée par M. Bertrand Finet

- Vice-Président et membre du Conseil de surveillance de IDI
- Membre du Conseil de surveillance de Onet, Zodiac Aerospace et IDI Emerging Markets , président de Financière Guiraud S.A.S.
- Administrateur de Orpea, LT Participations, IPSOS, SANEF, Gran Via 2008
- Gérant de FFP Les Grésillons et membre du Comité exécutif de LDAP
- 51 ans

6^e résolution

Ratification de la nomination de M^{me} Delphine Bertrand en qualité d'administrateur en remplacement de M. Tristan Boiteux



Delphine Bertrand

- Co-fondatrice de la Fondation Première Pierre
- Membre du Conseil d'orientation de FÉDÉRACTIVE
- 52 ans

7^e résolution

Nomination de M^{me} Brigitte Forestier, en qualité d'administrateur représentant les actionnaires salariés, pour 4 ans



Brigitte Forestier

- Responsable Ressources Humaines de la société Groupe SEB Retailing
- 46 ans

8^e résolution

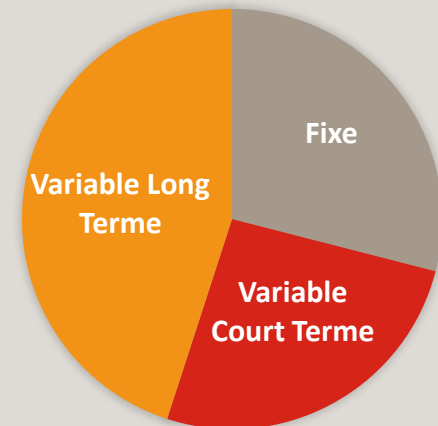
Approbation des éléments de rémunération et avantages de toute nature attribuables à M. Thierry de La Tour d'Artaise (PDG) et M. Bertrand Neuschwander (DGD) (loi dite Sapin 2)

PRINCIPES

- La politique de rémunération s'inscrit dans le respect des principes suivants :
 - Exhaustivité et simplicité
 - Equilibre et cohérence
 - Motivation et performance
 - Permanence des critères
- La rémunération des dirigeants est :
 - Définie par le CA sur proposition du CNR
 - Cohérente avec les pratiques de marché
 - Déterminée en fonction de l'ensemble des composantes :
 - Fixe
 - Variable court-terme
 - Incentives moyen/long-terme

STRUCTURE

- Les différents éléments forment une structure équilibrée d'environ :
 - **55/45** entre rémunération annuelle et variable long terme
 - **70/30** entre éléments variables soumis à conditions de performance (court terme et long terme) et fixe



8^e résolution

Eléments de rémunération du PDG



Rémunération à percevoir

Rémunération fixe	Rémunération variable	Actions de performance	Jetons de présence	Avantages en nature
-------------------	-----------------------	------------------------	--------------------	---------------------

Conventions approuvées

Indemnité de départ et conservation des stock-options (en cas de départ contraint seulement)	Régime de retraite supplémentaire	Régime de prévoyance et frais de santé Assurance vie individuelle
--	-----------------------------------	--

8^e résolution

Eléments de rémunération du DGD



Rémunération à percevoir

Rémunération fixe	Rémunération variable	Actions de performance	Avantages en nature
-------------------	-----------------------	------------------------	---------------------

Conventions approuvées

Indemnité de départ (en cas de départ contraint seulement)	Régime de retraite supplémentaire	Indemnité de non- concurrence	Régime de prévoyance et frais de santé Assurance vie individuelle
--	--------------------------------------	----------------------------------	--

9^e résolution

Avis sur les éléments de rémunération du PDG en 2016



- **Rémunération Annuelle**

K €	2014	2015	2016	Commentaires
Part fixe	850	850	900	Base annuelle 900K€ identique en 2017
Variable dû au titre de l'exercice	1 003	1 247	1 255	Bonus cible 100%
Jetons de présence	24	24	24	Inchangé
Avantages en nature	23	24	24	Inchangé
Total	1 900	2 145	2 199	

- **Rémunération Moyen/Long Terme**

Nombre	2014	2015	2016	2017 (Proposition)
Actions de performance	18 000	18 000	18 000	18 000

- 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 64 du Document de Référence),

10^e résolution

Avis sur les éléments de rémunération du DGD en 2016



- **Rémunération Annuelle**

K €	2014 Prorata à compter du 22 avril 2014	2015	2016	Commentaires
Part fixe	347	500	500	Base annuelle : 500 K€ identique en 2017
Variable dû au titre de l'exercice	326	583	556	Bonus cible de 80%
Avantages en nature	5	8	8	Inchangé
Total	678	1 091	1 064	

- **Rémunération Moyen/Long Terme**

Nombre	2014	2015	2016	2017 (Proposition)
Actions de performance	9 000	9 000	9 000	9 000

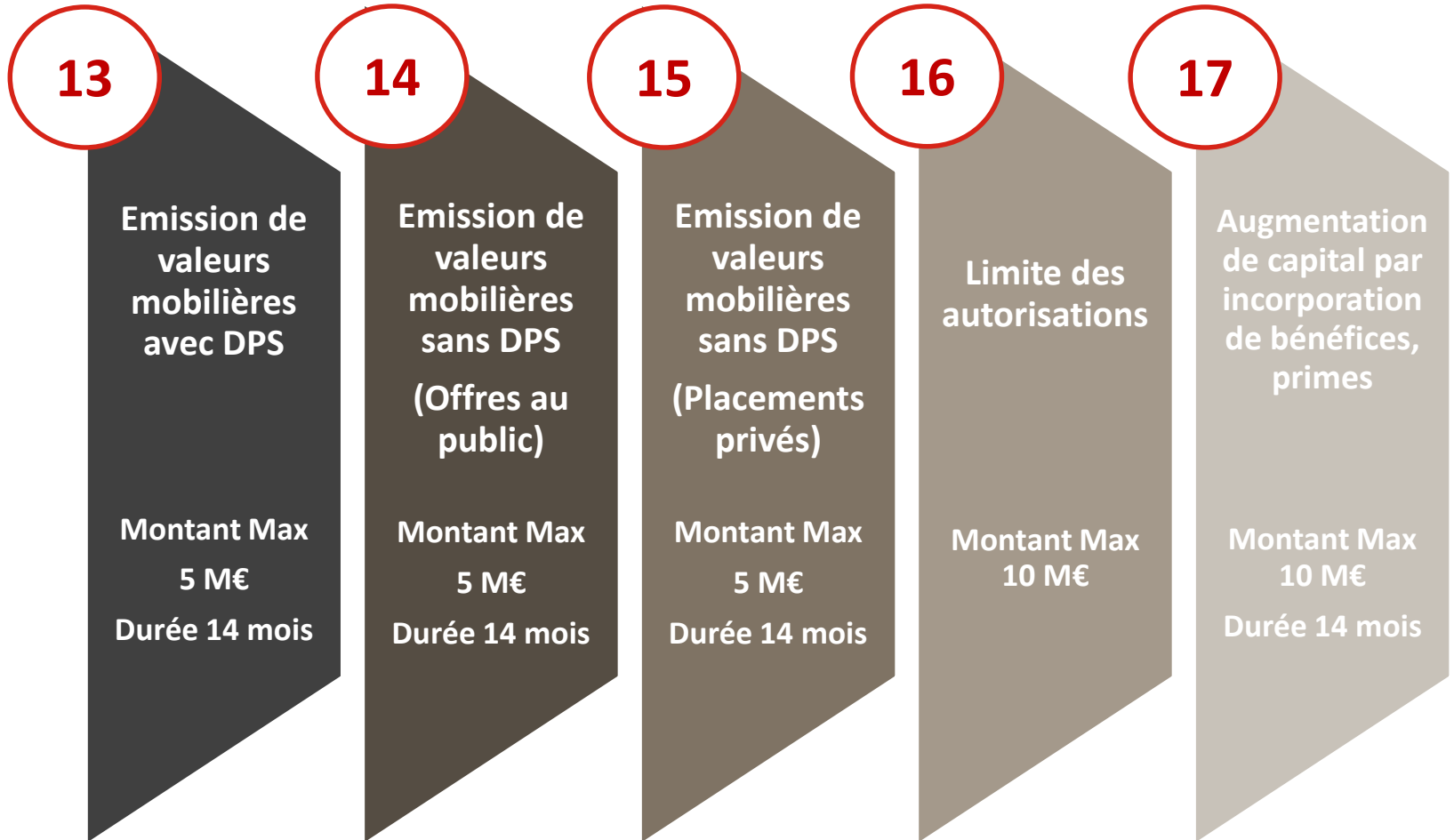
- Acquisition conditionnée à l'atteinte d'objectifs quantitatifs (CA et ROPA) mesurés sur la période d'acquisition de 3 ans.
- Obligation spécifique de conservation au nominatif (page 67 du Document de Référence),



- **Résolutions extraordinaires**

13^e à 17^e résolutions

Emission de valeurs mobilières et augmentation de capital



18^e résolution

Attribution d'actions gratuites sous conditions de performance

Enveloppe maximale

0,3907 % du capital soit
196 000 actions

Achetée sur le marché
(non-dilutif)

Part attribuée aux mandataires sociaux

PDG : 0,0359% du capital soit 18 000 actions,

DGD : 0,0179% du capital soit 9 000 actions

Conditions de performance

CA et ROPA
Acquisition 3 ans

Durée d'autorisation

14 mois

19^e résolution

Augmentations de capital réservées aux adhérents a un Plan d'Épargne d'Entreprise ou de Groupe

Augmentation de capital
réservée avec
suppression du DPS

Montant maximum
501 690 euros
soit 1 % du capital

Délégation consentie
pour 26 mois

20^e et 21^e résolution

Modifications statutaires

➤ Modalités de désignation des administrateurs salariés

Conseil d'administration
inférieur ou égal à 12 membres

- 1 administrateur salarié désigné par le Comité de Groupe France

Conseil d'administration
supérieur à 12 membres

- 1 administrateur salarié désigné par le Comité de Groupe France
- 1 administrateur salarié désigné par le Comité Européen

➤ Modification des limites d'âge :

Administrateurs

1/3 ne peut dépasser
70 ans

Président

75 ans si présidence
dissociée

70 ans si présidence
non dissociée

DG et DGD

70 ans



• **Rapport des commissaires aux comptes**

Rapports des Commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2016

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 2016

- 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 2016

- 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 2016

- 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 2016

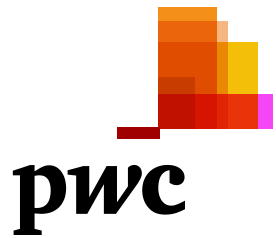
- Aucune conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale.
- Conventions et engagements approuvés antérieurement et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice:
 - Convention dite de « Master Joint Research and Development Agreement » 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 2016 par la mise en commun de moyens et de personnel sur un projet consistant à développer un article électrique de cuisson du riz.
 - 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,
 - Conditions et modalités de rupture en cas de révocation du mandat social du Directeur Général Délégué,
 - Fixation des critères de performance subordonnant le versement de l'indemnité de rupture du Président et du Directeur Général Délégué,
 - Indemnité de non-concurrence en cas de révocation ou démission du Directeur Général Délégué,
 - Assurance-vie individuelle au profit du Président et du Directeur Général Délégué,
 - Régime de retraite complémentaire et différentiel du Président et du Directeur Général Délégué.

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° 12*)
- Attribution d'actions gratuites existantes au profit des membres du personnel salarié et des mandataires sociaux (*résolution n°18*)
- Emission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (*résolutions n° 13, 14, 15 et 16*)
- 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°19*)

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.





- **Questions Réponses**



A woman with short dark hair, wearing a light-colored cardigan over a white t-shirt and grey trousers, stands in a modern kitchen. She is looking down at a black tablet computer held in her right hand, while her left hand holds a white mug. The kitchen features a wooden countertop with a green mug, a white mug, and a plate. A potted plant is on the counter to the left. The background shows a window with a view of a building and a hanging plant with large green leaves.

- **Vote des résolutions**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

- Résolutions à caractère **ordinaire**

1^e résolution

À titre ordinaire

APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX

Bénéfice net comptable
de 45 554 698,03 euros





2^e résolution

À titre ordinaire

APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Bénéfice net comptable
de 258 574 000 euros





3^e résolution

À titre ordinaire

AFFECTATION DU RÉSULTAT ET FIXATION DU DIVIDENDE

Dividende par action de 1,72 euro





4^e résolution

À titre ordinaire

**RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'ADMINISTRATEUR DE
M^{ME} YSEULYS COSTES POUR UNE DURÉE DE 4 ANS**





5^e résolution

À titre ordinaire

**RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'ADMINISTRATEUR DE
FFP INVEST, REPRÉSENTÉE PAR M. BERTRAND FINET, POUR
UNE DURÉE DE 4 ANS**



6^e résolution

À titre ordinaire

**RATIFICATION DE LA NOMINATION PAR COOPTATION DE
M^{ME} DELPHINE BERTRAND EN REMPLACEMENT
DE M. TRISTAN BOITEUX DÉMISSIONNAIRE, POUR UNE
DURÉE DE 1 AN**



7^e résolution

À titre ordinaire

**NOMINATION DE M^{ME} BRIGITTE FORESTIER,
EN QUALITÉ D'ADMINISTRATEUR REPRÉSENTANT LES
ACTIONNAIRES SALARIÉS, POUR UNE DURÉE DE 4 ANS**



8^e résolution

À titre ordinaire

**APPROBATION DES PRINCIPES ET CRITÈRES DE
DÉTERMINATION, DE RÉPARTITION ET D'ATTRIBUTION DES
ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES DE TOUTE
NATURE ATTRIBUABLES
À M. THIERRY DE LA TOUR D'ARTAISE
ET À M. BERTRAND NEUSCHWANDER**



9^e résolution

À titre ordinaire

**VOTE CONSULTATIF SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION
DE M. THIERRY DE LA TOUR D'ARTAISE,
PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL**



10^e résolution

À titre ordinaire

**VOTE CONSULTATIF SUR LES ÉLÉMENTS DE RÉMUNÉRATION
DE M. BERTRAND NEUSCHWANDER,
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ**



11^e résolution

À titre ordinaire

**AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION EN VUE DE L'ACHAT PAR LA SOCIÉTÉ DE
SES PROPRES ACTIONS**



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2017

Paris – 11 mai 2017

- Résolutions à caractère **extraordinaire**

12^e résolution

À titre extraordinaire

**AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION EN VUE DE L'ANNULATION PAR LA
SOCIÉTÉ DE SES PROPRES ACTIONS**



13^e résolution

À titre extraordinaire

**DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission
d'actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant
accès au capital et/ou à des titres de créance, avec
maintien du droit préférentiel de souscription



14^e résolution

À titre extraordinaire

**DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou à des titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'offres au public



15^e résolution

À titre extraordinaire

**DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou à des titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'offres de placement privés





16^e résolution

À titre extraordinaire

LIMITATION GLOBALE DES AUTORISATIONS



17^e résolution

À titre extraordinaire

**DÉLÉGATION DE COMPÉTENCE DONNÉE AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de
réserves, bénéfices, primes ou autres sommes dont la
capitalisation serait admise





18^e résolution

À titre extraordinaire

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



19^e résolution

À titre extraordinaire

**AUTORISATION À DONNER AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

à l'effet de procéder à des augmentations de capital
réservées aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise
ou de groupe avec suppression du droit préférentiel de
souscription des actionnaires



20^e résolution

À titre extraordinaire

**MODIFICATION DE L'ARTICLE 16 DES STATUTS AFIN DE
PERMETTRE LA DÉSIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR
REPRÉSENTANT LES SALARIÉS**



21^e résolution

À titre extraordinaire

**MODIFICATION DES ARTICLES 17, 19 ET 22 DES STATUTS
FIXANT LA LIMITE D'ÂGE POUR L'EXERCICE DES FONCTIONS
D'ADMINISTRATEUR, DE PRÉSIDENT, DE DIRECTEUR
GÉNÉRAL ET DE DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ**





22^e résolution

À titre extraordinaire

POUVOIRS POUR FORMALITÉS





Calendrier des prochains évènements



16/05/2017	<i>Détachement du coupon</i>
18/05/2016	<i>Paiement du dividende 2015</i>
26/07/2017 06h30	Ventes et résultats du S1 2017
23/10/2016 06h30	Ventes et info financières 9 mois 2017

La prochaine Assemblée Générale se tiendra le 16 mai 2018.

Contacts



Investisseurs / Analystes

Groupe SEB
Direction de la Communication Financière
et des Relations Investisseurs
Isabelle Posth
Sandrine Boussard

iposth@groupeseb.com
sboussard@groupeseb.com

Tel, : +33 (0) 4 72 18 16 40
comfin@groupeseb.com

Presse

Image Sept
Caroline Simon
Claire Doligez
Isabelle Dunoyer de Segonzac

caroline.simon@image7.fr
cdoligez@image7.fr
isegonzac@image7.fr

Tel, : +33 (0) 1 53 70 74 48



www.groupeseb.com

