



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2021

Ecully | 20 mai 2021

Suivez le webcast de la réunion
en cliquant [ici](#) ou sur www.groupeseb.com



- All-Clad
- ARNO
- ASIA
- calor
- clock
- Curtis
- DASH
- emsa
- HEPP
- IMUSA
- ORIGINAL KAISER
- KramPouz
- KRUPS
- Legation
- MAHARAJA WHITELINE
- MIRRO
- Moulinex
- OBH NORDICA
- PANEX
- Rochedo
- Rowenta
- samuraï
- schaerer
- SEB
- Silit
- SUPOR
- Tfal
- Tefal
- UMCO
- WearEver
- WMF

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2021

AVERTISSEMENT

Cette présentation peut contenir des déclarations de nature prévisionnelle concernant l'activité, les résultats et la situation financière du Groupe SEB. Ces anticipations s'appuient sur des hypothèses qui semblent raisonnables à ce stade mais sont dépendantes de facteurs exogènes tels que l'évolution des cours des matières premières, des parités monétaires, de la conjoncture économique et de la demande dans les grands marchés du Groupe ou l'effet des lancements de nouveaux produits par la concurrence.

Du fait de ces incertitudes, le Groupe SEB ne peut être tenu responsable pour d'éventuels écarts par rapport à ses anticipations actuelles qui seraient liés à la survenance d'événements nouveaux ou d'évolutions non prévisibles.

Les facteurs pouvant influencer de façon significative les résultats économiques et financiers du Groupe SEB sont présentés dans le Rapport Financier Annuel et Document d'Enregistrement Universel déposé chaque année à l'AMF. Le bilan et le compte de résultat inclus dans le présent communiqué de presse sont extraits des états financiers consolidés au 31 décembre 2020 audités par les Commissaires aux comptes et arrêtés par le Conseil d'Administration de SEB SA en date du 23 février 2021.



INTRODUCTION

- 1. 2020 : une année particulière**
- 2. Un début d'année 2021 extrêmement dynamique - Hypothèses 2021**
- 3. Capital, dividende et cours de bourse**
- 4. Gouvernance et rémunérations**
- 5. Rapports des Commissaires aux comptes**
- 6. Questions / réponses**
- 7. Résultats des votes des résolutions**

SOMMAIRE





01

2020 : UNE ANNÉE
PARTICULIÈRE

Un environnement général inédit

- Covid-19 : une crise sanitaire et économique sans précédent
- Des impacts dans la distribution et la consommation
- Bonne tenue du marché du Petit équipement domestique, en particulier les appareils et Articles culinaires
 - Tiré par l'impératif de rester à la maison...
 - ...et la forte accélération des ventes en ligne
- Marché Professionnel très impacté (HORECA)
- Environnement monétaire et matières premières volatil

Merci !



à nos 33 000 collaborateurs,
à nos clients,
à nos consommateurs,
à nos actionnaires et à l'ensemble des parties prenantes
qui nous ont soutenus et accompagnés
tout au long de cette année si particulière.

Chiffre d'affaires

6 940 M€

- 5,6 % - 3,8 % à tcpc

**Résultat Opérationnel
d'Activité**

605 M€

- 18,2 % - 4,8 % à tcpc

Dette nette

1 518 M€

- 479 M€ vs 2019

Résultat net

301 M€

- 20,9 %

Dividende proposé à l'AG 2021

au titre de l'exercice 2020

2,14 €

Après attribution d'1 action gratuite pour 10

1 Ventes

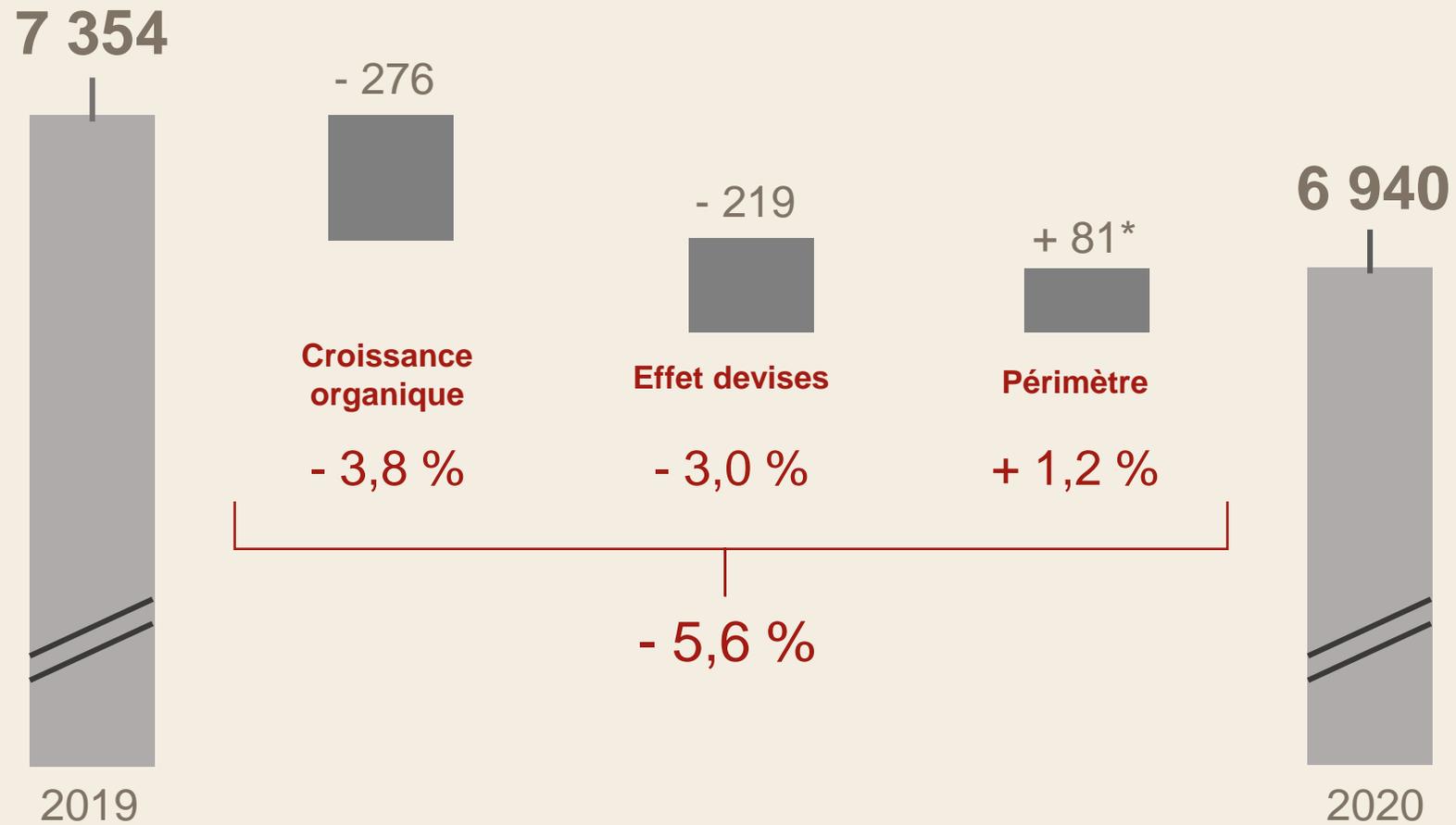
2 Résultats

3 Poursuite des projets



Évolution des ventes 2019 → 2020

En M€



*dont 60 M€ pour Storebound (5 mois de consolidation)

Une activité résiliente, soutenue par le Grand public



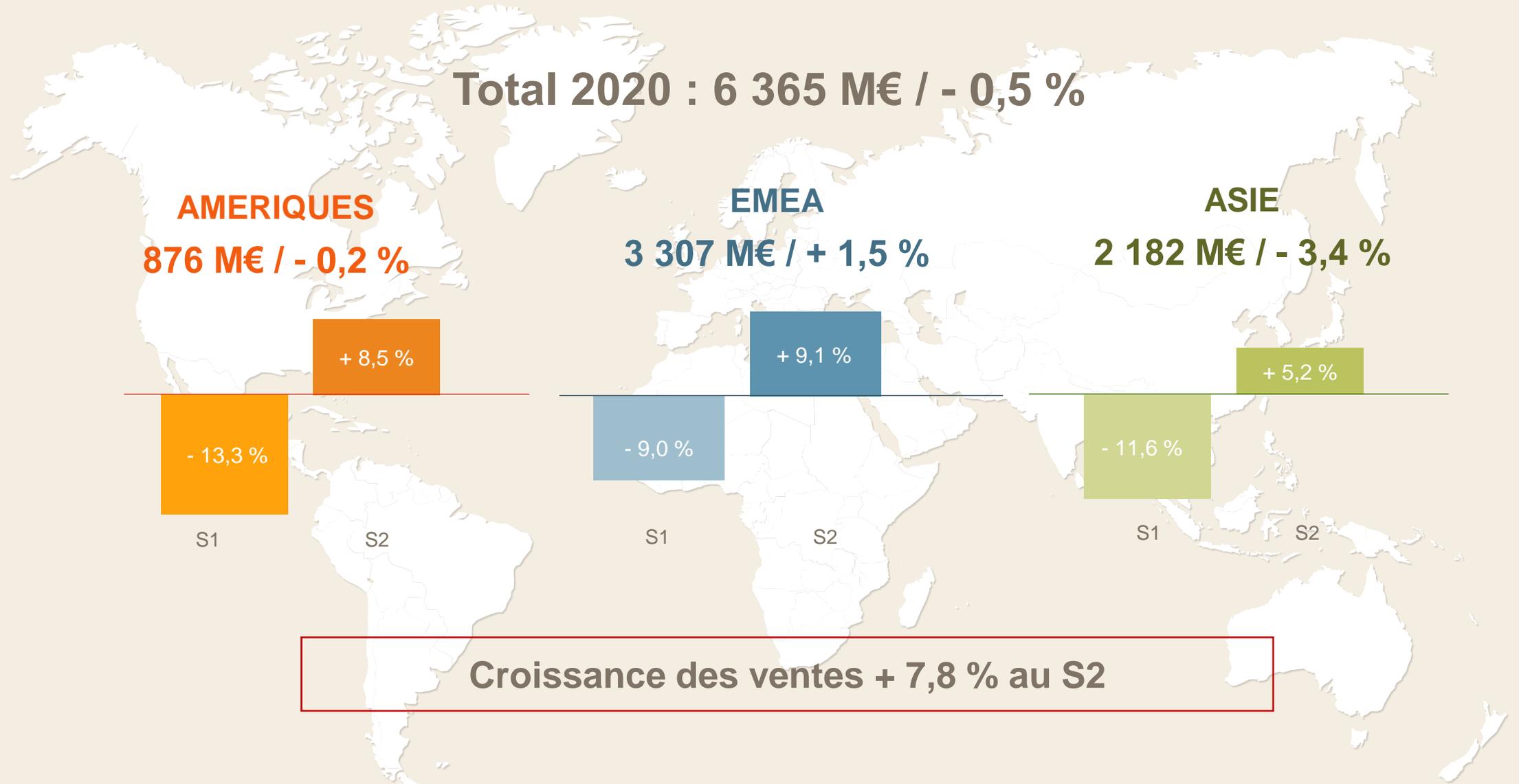
Ventes
6 940 M€
- 5,6 % - 3,8 % à tcpc

Professionnel
575 M€
- 28,0 % - 30,7 % à tcpc

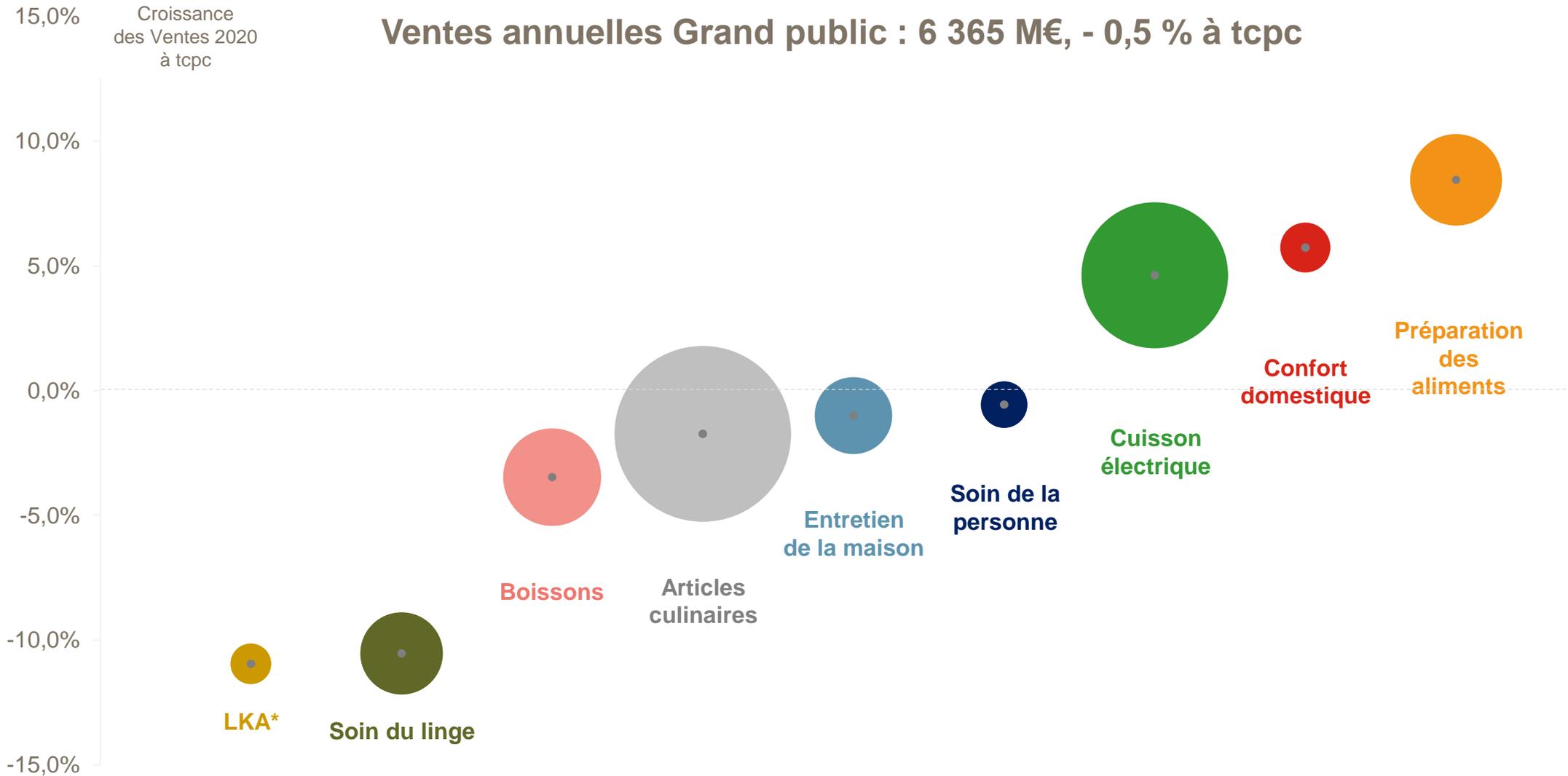


Grand public
6 365 M€
- 2,9 % - 0,5 % à tcpc

Ventes Grand public - à *tpc*



Évolution des ventes par ligne de produits



*Large Kitchen Appliances (Equipement fixe de cuisine)

Ventes **575 M€** Croissance organique **- 30,7 %**



- Ventes en net repli, équipement et maintenance / service
- Base de comparaison défavorable en PCM
- Secteur HORECA fortement affecté par les restrictions sanitaires



1 Ventes

2 Résultats

3 Poursuite des projets

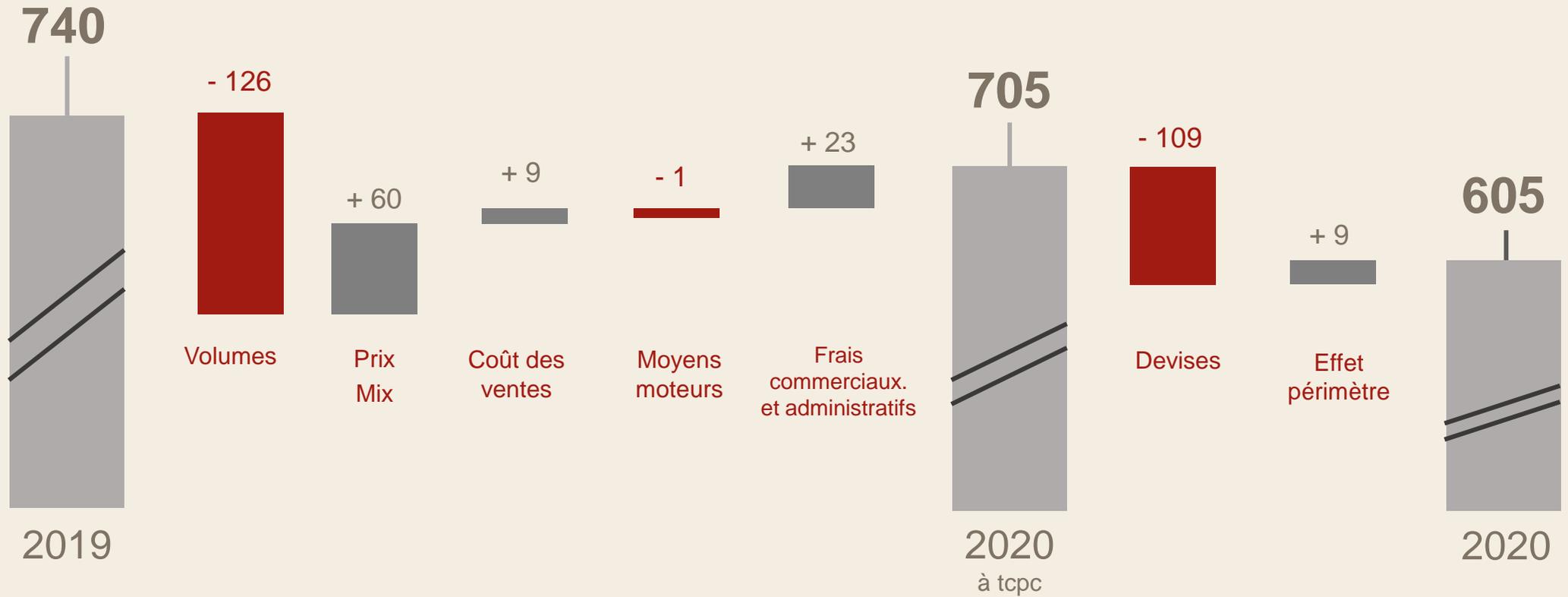


Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)

En M€	2019	2020	Δ	Δ tpc
Ventes	7 354	6 940	- 5,6 %	- 3,8 %
ROPA	740	605	- 18,2 %	- 4,8 %
<i>MOP</i>	10,1 %	8,7 %	- 1,4pt	

Construction du ROPA

En M€



Du ROPA au résultat net

En M€

	2019	2020	Δ %
Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)	740	605	- 18,2 %
Intéressement et participation	- 37	- 24	
Autres produits et charges d'exploitation	- 82	- 78	
Résultat d'exploitation	621	503	- 18,9 %
Résultat financier	- 61	- 60	
Impôts	- 131	- 94	
Intérêts minoritaires	- 49	- 48	
Résultat net	380	301	- 20,9 %

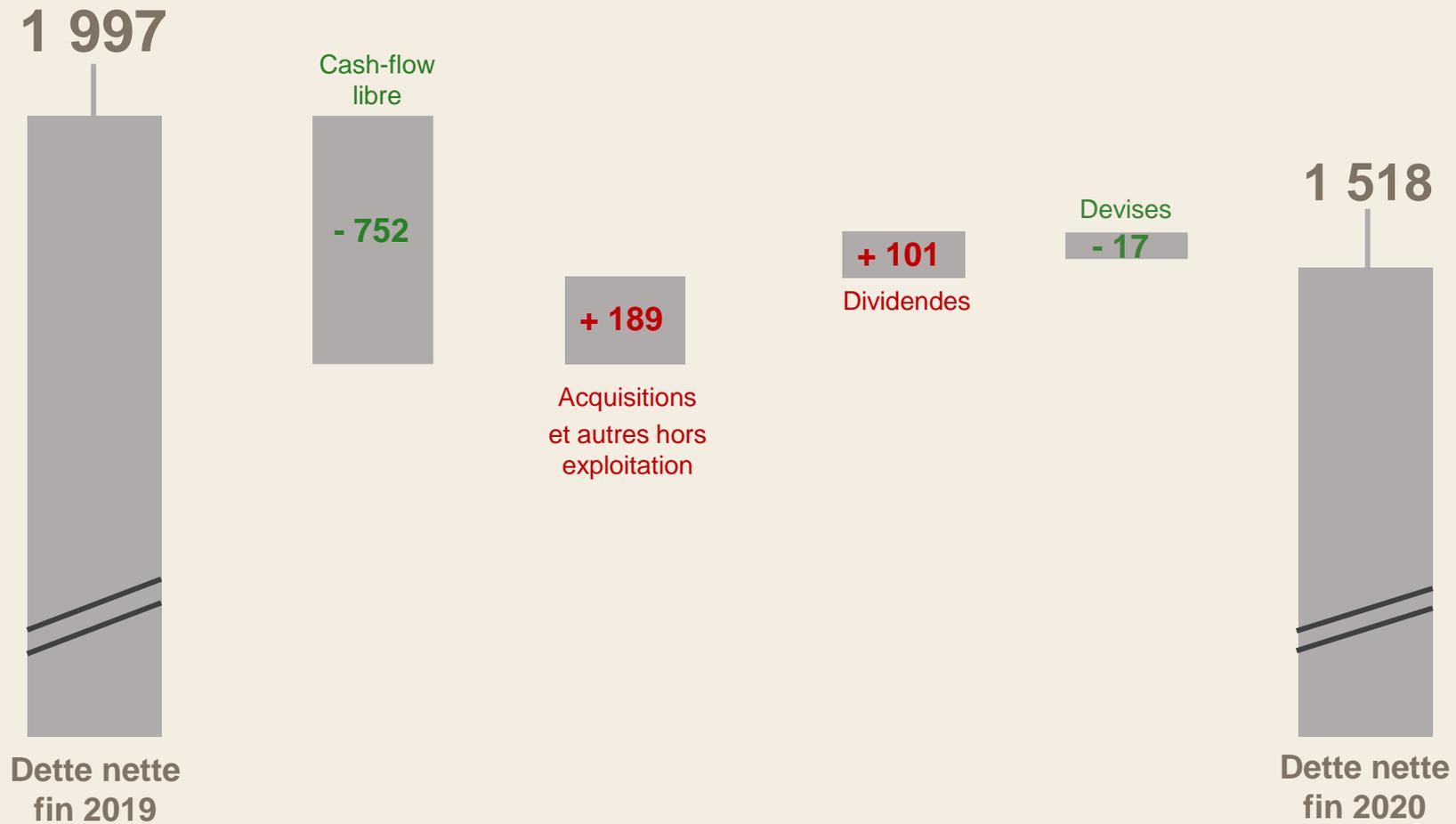
Bilan simplifié

En M€	31/12/2019	31/12/2020	Δ M €
Actif immobilisé	4 263	4 250	- 13
BFR d'exploitation	1 215	848	- 367
<i>En % des ventes</i>	16,5 %	12,2 %	
Total des actifs à financer	5 478	5 098	- 380
Fonds propres	2 628	2 735	+ 107
Provisions	423	454	+ 31
Autres actifs et passifs à CT	430	391	- 39
Dette financière nette	1 997*	1 518*	- 479
Total des financements	5 478	5 098	- 380

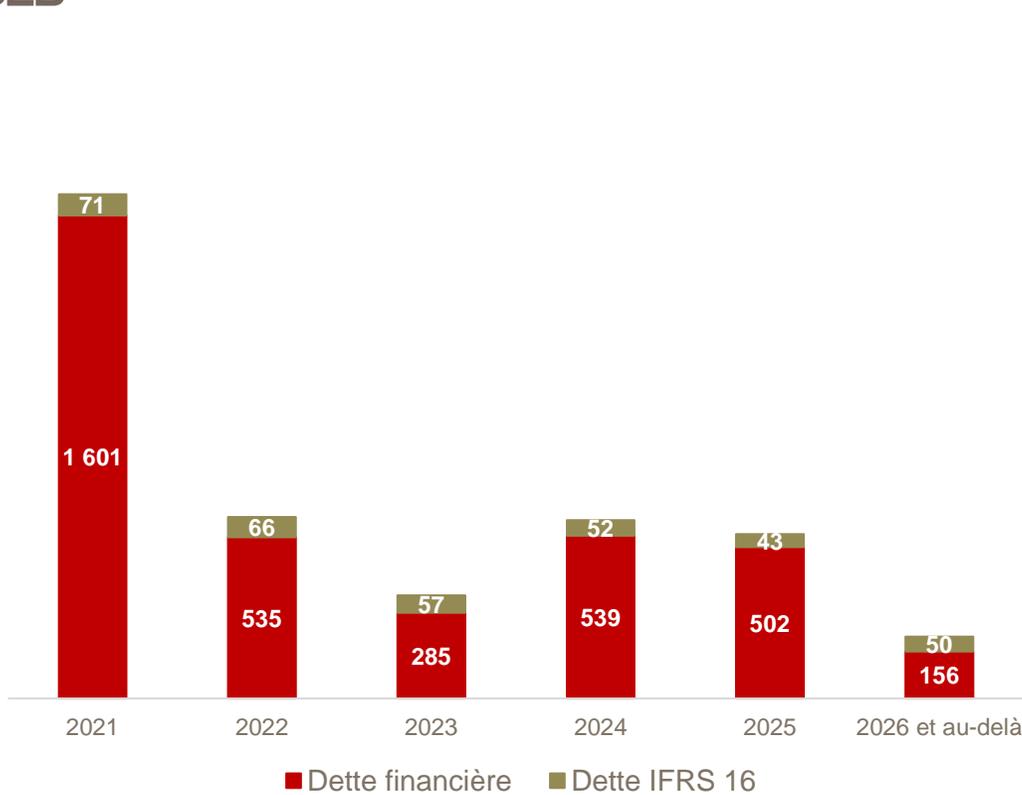
* Dont respectivement 334 M€ et 339M€ impact IFRS16 en 2019 et 2020

Evolution de l'endettement net

En M€



Une structure de financement saine et bien équilibrée

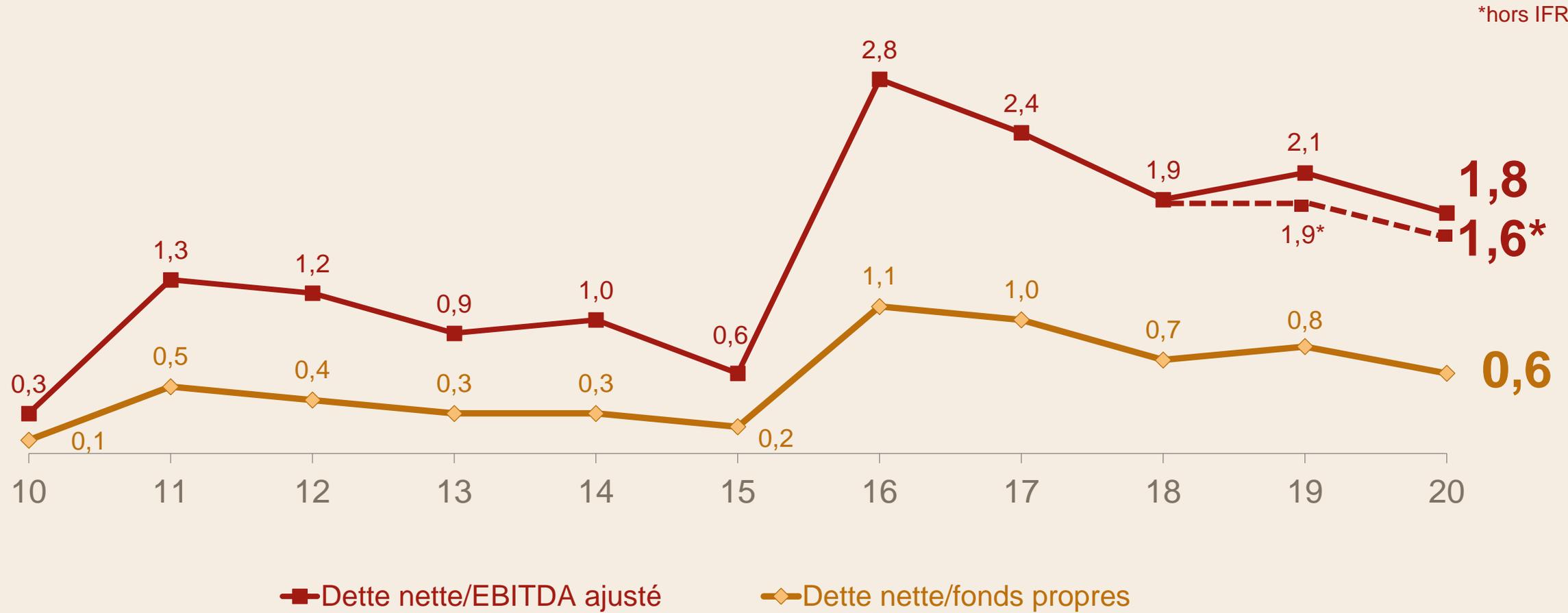


Dettes financières brutes
~ 4,0 Mds €

Trésorerie
~ 2,4 Mds €

- **Sources de financement diversifiées** (Obligations, Schuldschein, ORNAE, NEU MTN, NEU CP...)
- **Aucun covenant financier**
- **Nouvel emprunt obligataire 500 M€**, juin 2020 (échéance 2025)
- **Extension de la maturité du crédit syndiqué** jusqu'en juillet 2022
- **Lignes de crédit confirmées non tirées pour 1,3 Md €**

Ratios financiers



Ratios au 31/12

1 Ventes

2 Résultats

3 Poursuite des projets



1 Priorité au digital

2 Acquisitions et prises de participation

3 Innovation produits

4 Démarche responsable



Priorité au digital...

Ecommerce
*35% des ventes Grand public
+ 8 points vs 2019*

Investissements digitaux
~ 60% des investissements média

Acquisitions
StoreBound, Chefclub

+ DIGITAL

*Démonstrations en ligne
Lancements virtuels*

*Vente directe en ligne
Marques.com
Places de marchés*

**+ PROCHE
des consommateurs**

Chefs

Influenceurs



... alimentée par de grands événements en ligne...

Grand live Moulinex, France



1^{ère} session du 2 au 8 novembre 2020

> 300k de vues en direct
~ 4M de vues en replay

2^{ème} session du 19 au 26 mai 2021

Jamie Oliver



Influenceurs Chine



Développement de la vente directe en ligne



~ **100** points de vente directe en ligne à fin 2020

+ 30 sur l'année

Site de marque WMF.com



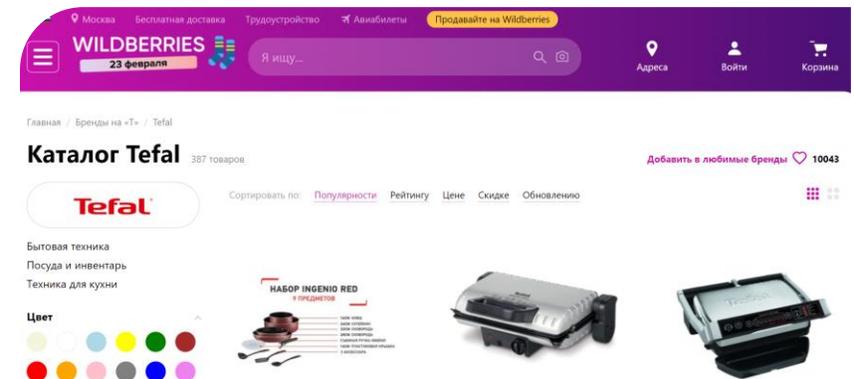
Site de marque Rowenta.es



Place de marché Supor sur Tmall (Chine)



Place de marché Tefal sur Wildberries (Russie)



- 1

Priorité au digital
- 2

Acquisitions et prises de participation
- 3

Innovation produits
- 4

Démarche responsable



Ouverture à de nouveaux business models (1/2)



Participation majoritaire



Un savoir-faire inégalé dans le marketing numérique

- Expertise dans la gestion de communautés
 - ➔ Développement produit
 - ➔ Commercialisation
- Priorité à l'expérience consommateur

Chiffres-clés

> 1 million d'abonnés Instagram

Partenariats importants (marques, chefs, influenceurs...)

➔ Entre 500 000 et 20 millions de followers

Ventes 2015-2020 : de ~ 25 M à plus de 120 M USD ➔ CAGR > 35 %



Ouverture à de nouveaux business models (2/2)...



Investissement SEB Alliance **Chefclub** ORIGINAL

- Leader dans la production et la diffusion de contenus culinaires
- Recettes en ligne avec les communautés, multiplateforme
- Large couverture géographique: Europe, US, Chine
- Lancement au S1 2021 d'une gamme de produits sous licence de marque « Chefclub by Tefal »

Chiffres-clés

Marque FoodTech avec la plus forte progression mondiale sur les réseaux sociaux en 2020

Près de 2 Mds de vues mensuelles

700 000 livres vendus



... et exploration de nouveaux besoins consommateurs



Fontaines à eau micro-filtrée pour entreprises & restaurants + contenants réutilisables

Zéro kilomètre entre la source et le lieu de consommation et zéro déchet plastique.

Castalie



Vélo à Assistance électrique nouvelle génération

Partenariat industriel exclusif avec Angell Bike → Industrialisation et fabrication en France, à Is-sur-Tille

Angell

- 1 Priorité au digital
- 2 Acquisitions et prises de participation
- 3 Innovation produits**
- 4 Démarche responsable



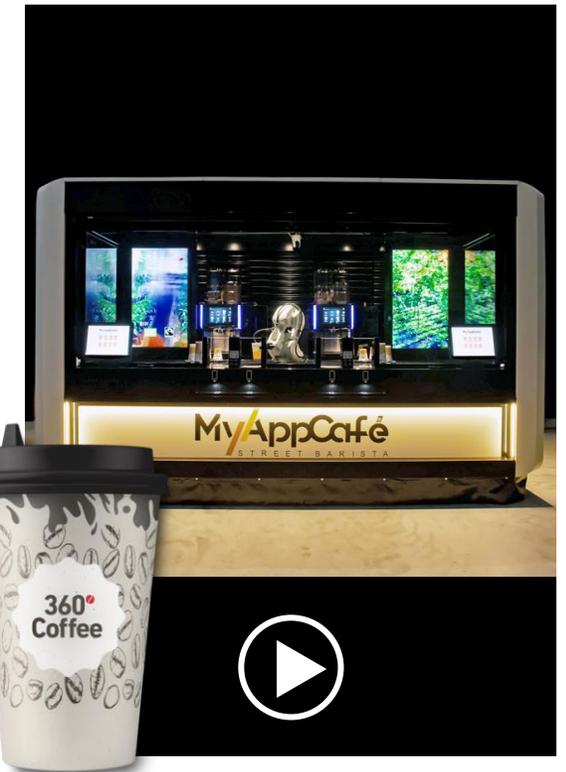
Une offre constamment adaptée aux nouveaux besoins

Innovations en Café Professionnel

Déploiement WMF Espresso pour Mc Donald's



Station Café MyAppCafé robotisée



Une offre constamment adaptée aux nouveaux besoins

Innovations en Petit équipement domestique → Cuisine fait maison

connecté



Cookeo Touch & Icompanion XL Touch



Easy Fry Arno



Nouvelle gamme Tefal



Kitchen Chef Supor & Steam Tender Fried Air Fryer



Nespresso Atelier Krups



Silent Hi-Speed Blender Supor

Une offre constamment adaptée aux nouveaux besoins

Innovations en Petit équipement domestique → Maison saine



connecté



Nouvelle gamme Rowenta Xforce (nouvelle génération)

connecté



Clean & Steam, dernière génération

- 1

Priorité au digital
- 2

Acquisitions et prises de participation
- 3

Innovation produits
- 4

Démarche responsable



Poursuite de notre démarche responsable en 2020



Lancement en France en 2020,
déploiement en Europe à partir de 2021

Forfaits proposés à un tarif très inférieur
au prix du neuf (entre 20 et 40%)

Appui sur notre réseau de réparateurs

Forfait Réparation

RépareSeb
POUR UNE ÉCONOMIE CIRCULAIRE & SOLIDAIRE

Atelier d'Insertion Professionnelle à Paris:

Réparation de produits de Petit
électroménager

Service de location d'appareils

RépareSeb

Poursuite de notre démarche responsable en 2020



Conception du *Good Design Playbook*
avec APF France Handicap

Lancement d'une gamme petit déjeuner
dédiée: *Includeo*

Design inclusif



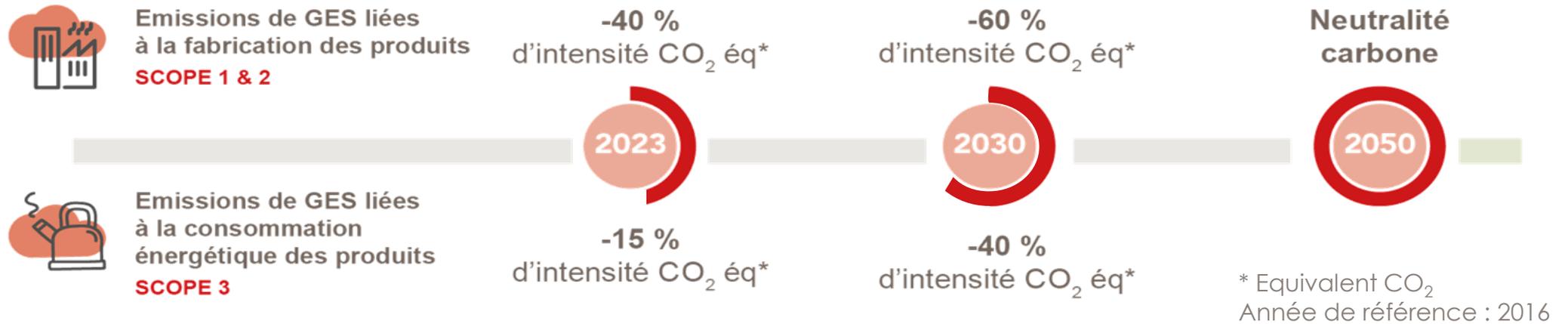
6 sites équipés de panneaux solaires :
Campus Ecully, Is-sur-Tille et Pont-
Evêque (France), Veenendaal (Pays-Bas),
Montebello (USA) et Rionegro (Colombie)
depuis 2020

D'autres projets aujourd'hui à l'étude en
France, Chine, Egypte et au Vietnam

Energies Renouvelables

Le Groupe contribue à la neutralité carbone

> 360 M
produits vendus
chaque année



- **Stratégie bas carbone « fabrication des produits » (scopes 1 & 2 schéma ci-dessus)**
 - Réduction des émissions de gaz à effet de serre (**GES**) des sites industriels, augmentation de l'utilisation d'énergies renouvelables
- **Stratégie bas carbone « utilisation des produits » (scope 3)**
 - Réparabilité des produits
 - Intégration de matériaux recyclés
 - Sensibilisation des consommateurs à la bonne utilisation des produits
 - Réduction de la consommation énergétique des produits (éco-conception et nouvelles technologies).

02

UN DÉBUT
D'ANNÉE 2021
EXTRÊMEMENT
DYNAMIQUE –
HYPOTHESES 2021



Chiffres-clés à fin mars 2021

Chiffre d'affaires

1 852 M€

+ 27,4 % + 30.9 % à tcpc

ROPA

198 M€

vs. 18 M€ au 1^{er} trimestre 2020

Dettes nettes

1 465 M€

Dont dette IFRS 16 : 332 M€

Activité Grand Public : une dynamique soutenue

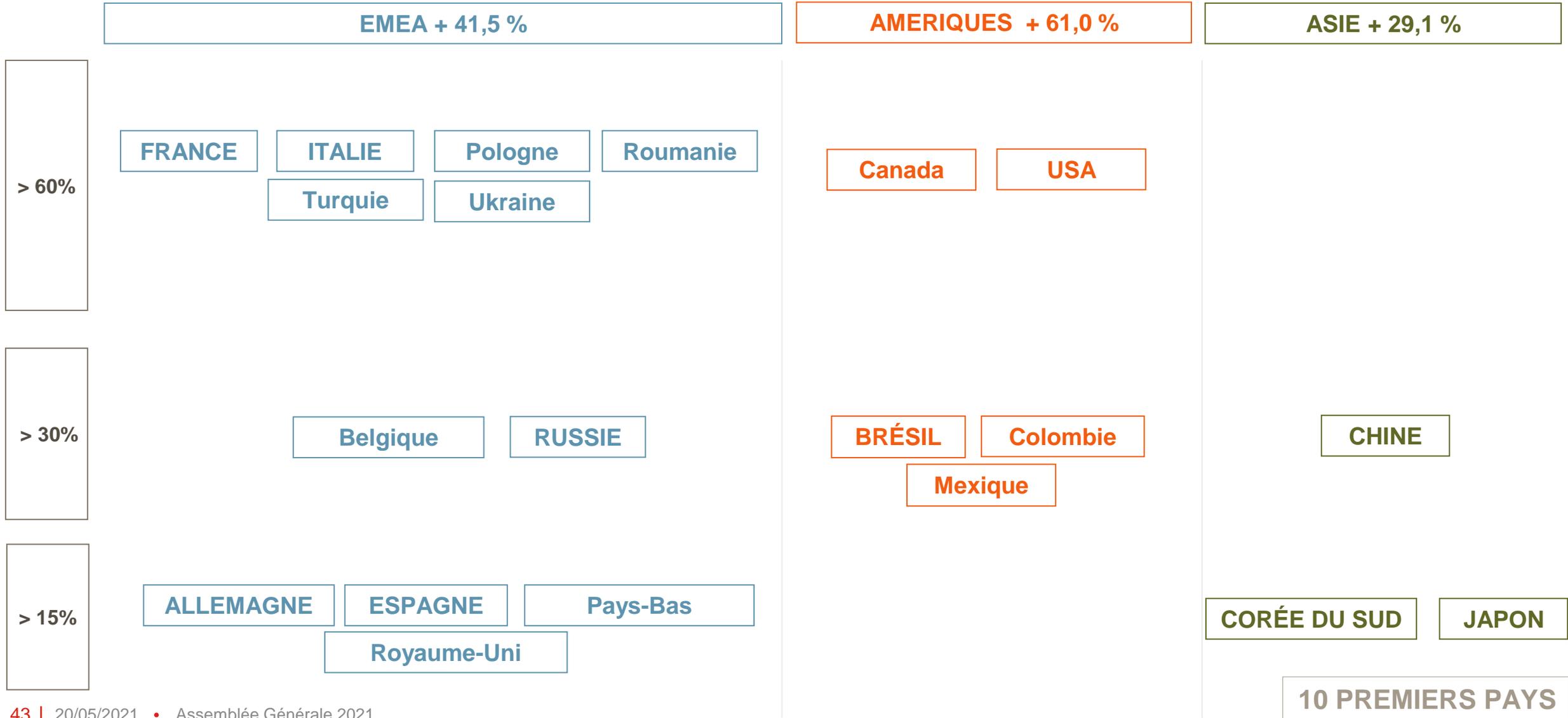
Ventes 1 722 M€

+ 35,4 % + 39,1 % à tcpc



- Demande très soutenue en petit électroménager et articles culinaires
- Ventes de qualité / environnement moins promotionnel
- Forte accélération en mars vs une base de comparaison faible
- Croissance alimentée par :
 - Tous les pays
 - Toutes les catégories (à l'exception des ventilateurs)
 - E-commerce
- Dynamique produits et activation marketing
- Tensions sur la chaîne d'approvisionnement

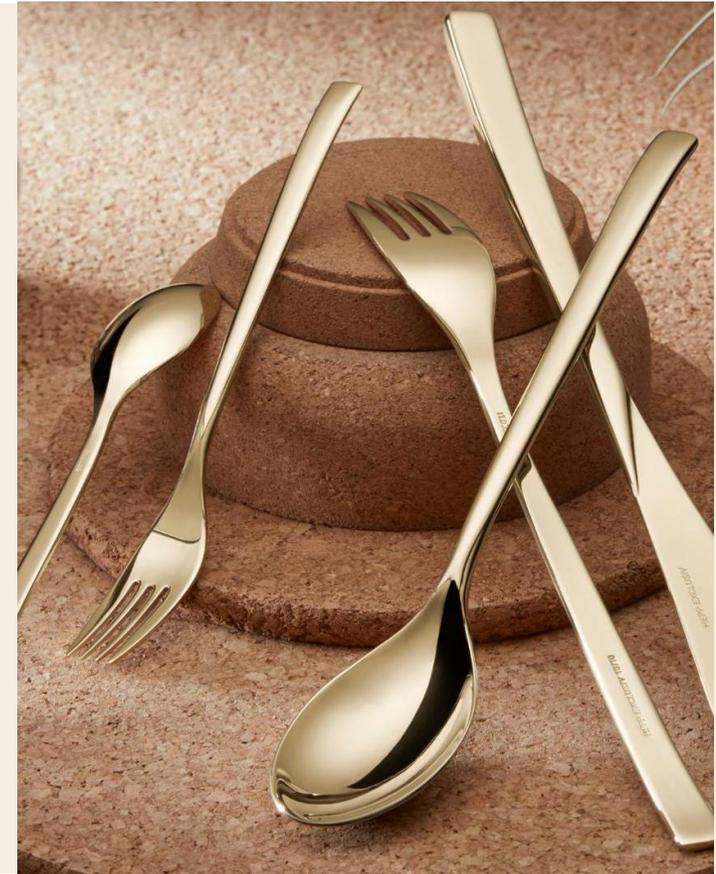
20 premiers pays – Ventes 1^{er} trimestre Grand public 2021, vs 2020 à tpc



Activité Professionnelle : toujours fortement impactée au 1er trimestre

Ventes 130 M€
- 28,7 % - 26,2 % à tcpc

- Café professionnel gravement touché par la crise actuelle du secteur hôtellerie-restauration, toujours majoritairement fermé
- Stratégie de commercialisation diversifiée permettant de maintenir un volant d'activité significatif et d'alimenter le carnet de commandes futur
- Rappel : le 1^{er} trimestre 2020 n'était pas encore affecté par la pandémie



* Activité Professionnelle = Machines à café professionnelles + Équipement hôtelier

Des performances exceptionnelles

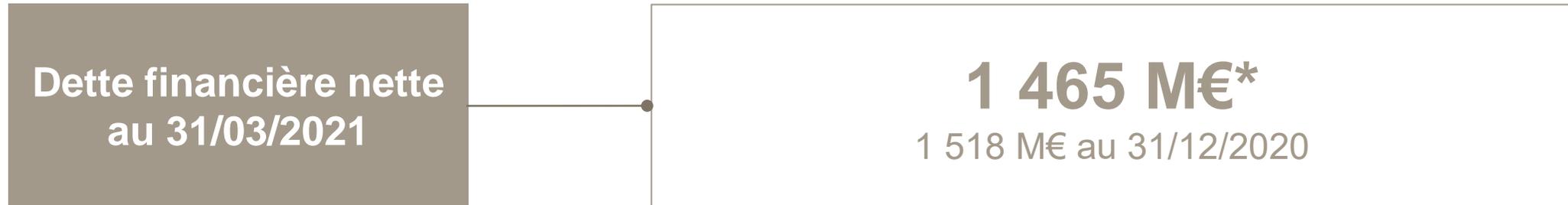
**Résultat Opérationnel
d'Activité**

198 M€

vs 18 M€ au 1^{er} trimestre 2020

- **Rappel : 1^{er} trimestre non représentatif des performances de l'année (saisonnalité des ventes)**
- **ROPA 1^{er} trimestre 2021 x11 vs 2020 très atypique**
 - Forte dynamique des ventes, ventes de qualité
 - Forte sur-absorption industrielle (contre une sous-absorption en 2020)
 - Solide levier d'exploitation
- **Effet devises négatif de 28 M€**
- **Les surcoûts sur les matières premières, les composants et le fret restent encore limités au 1^{er} trimestre**

Solide structure financière



- **Réduction de 53 M€ de la dette nette par rapport au 31/12/2020**
 - Croissance vigoureuse de l'EBITDA, supérieure à l'augmentation du besoin en fonds de roulement (BFR) d'exploitation
 - Réduction de 375 M€ de la dette nette par rapport au 31/03/2020
- **Structure de financement saine et équilibrée**

*dont 332 M€ d'IFRS 16

Nos hypothèses pour 2021

- **Après un excellent 1^{er} trimestre 2021...**

- **Nous anticipons des ventes encore très dynamiques au deuxième trimestre...**
 - Sur un historique 2020 favorable
 - Avec une activité Grand Public toujours tirée par une très forte demande
 - Et un rebond en Café Professionnel lié à la livraison de contrats ponctuels

- **... et un second semestre stable par rapport à 2020 du fait :**
 - D'une base de comparaison exigeante
 - Des incertitudes sur l'évolution de la demande en Petit équipement domestique
 - De l'aléa sur le rythme de reprise en Café Professionnel

Nos hypothèses pour 2021

- **Dans ces conditions :**

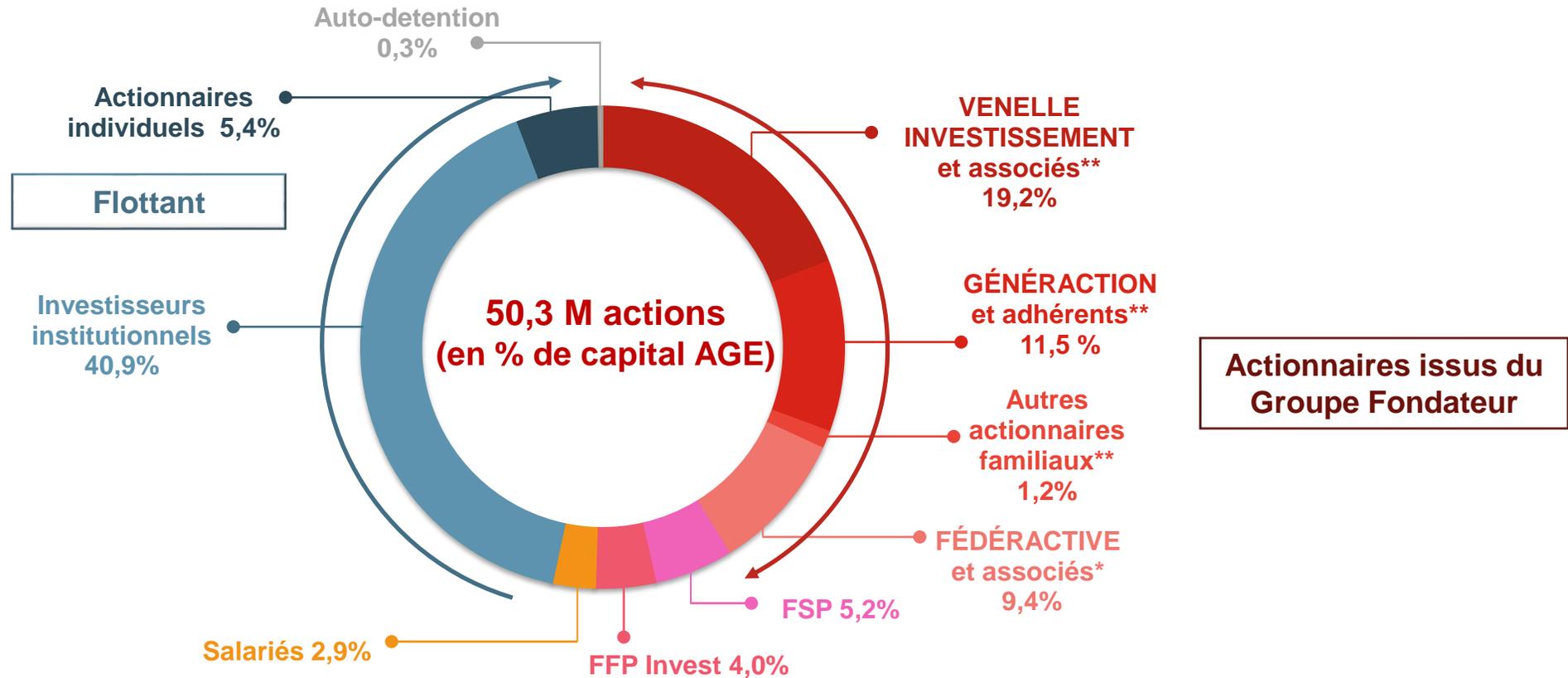
- **La croissance des ventes publiées 2021 pourrait être d'environ 10 %**
 - ➔ incluant un impact devises négatif de l'ordre de - 100 M€
- **La marge opérationnelle d'activité pourrait être proche de 10 %**
 - ➔ incluant des surcoûts (devises, matières et composants, fret) plus impactants qu'initialement anticipé, estimés actuellement à - 140 M€ sur le Résultat Opérationnel d'Activité



03

**CAPITAL,
DIVIDENDE ET
COURS DE BOURSE**

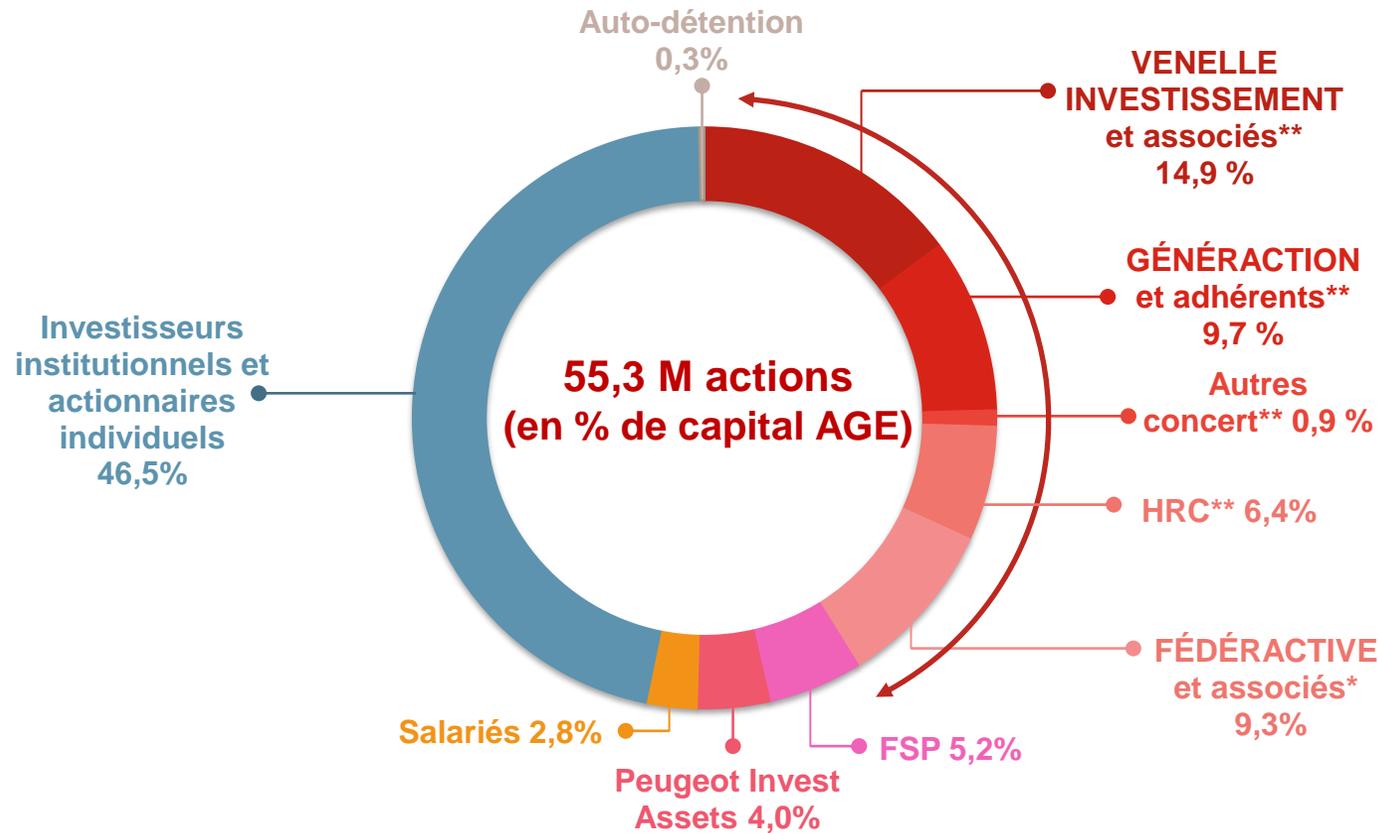
Répartition du capital au 31/12/2020



* Actionnaires issus du Groupe Fondateur

** Actionnaires issus du Groupe Fondateur poursuivant l'action de concert initiale (Pacte du 27/02/2019) : 31,9%

Répartition du capital au 12/03/2021



Actionnaires issus du Groupe Fondateur

* Actionnaires issus du Groupe Fondateur

** Actionnaires issus du Groupe Fondateur poursuivant l'action de concert initiale (Pacte du 27/02/2019) : 31,9%

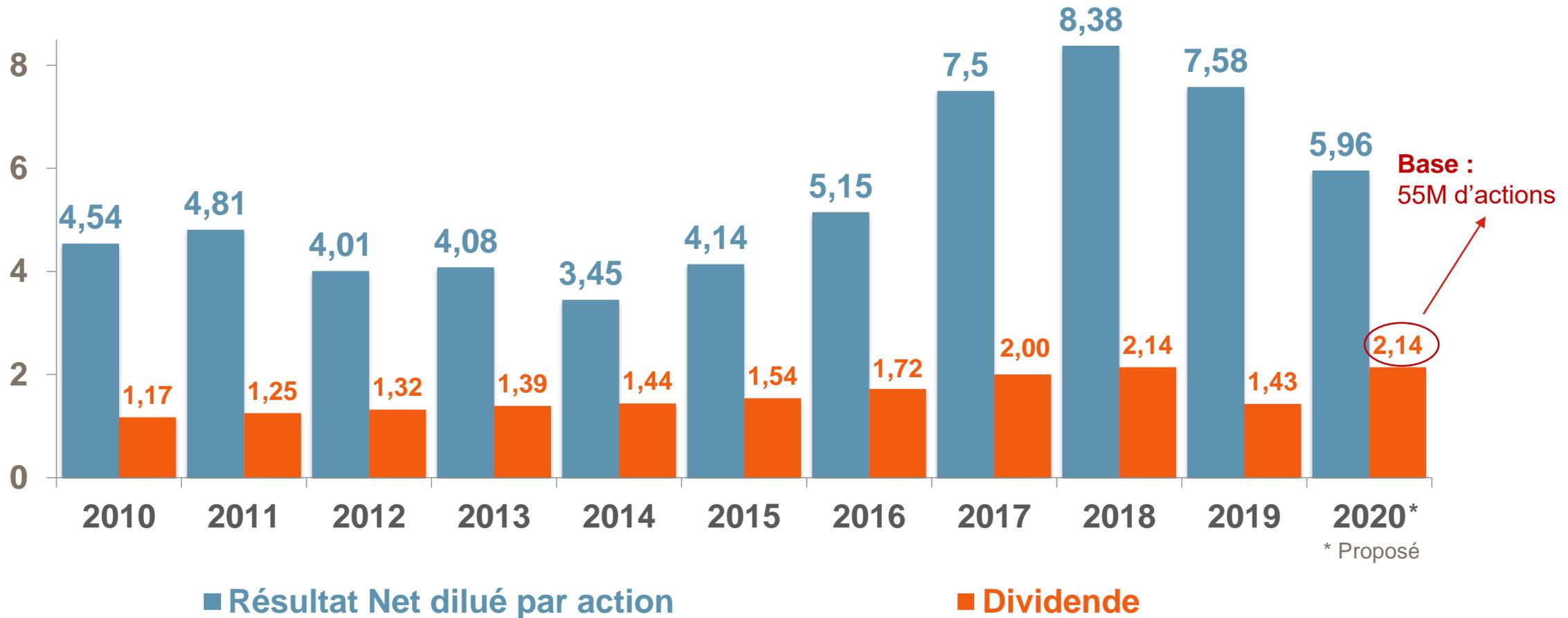
Attribution gratuite d'actions

Décision du Conseil d'Administration du 23 février 2021 (autorisation AG Mixte du 19 mai 2020)

- Attribution d'**UNE** action nouvelle pour **DIX** actions anciennes
 - A tous les actionnaires inscrits à la date du **2 mars 2021**
- Augmentation du capital social le 3 mars 2021 par incorporation de réserves et/ou du report à nouveau
 - Création de **5 030 706 actions nouvelles**
 - Capital porté à **55 337 770 actions** de 1 € de nominal
- Droit d'attribution détaché le **1er mars 2021** (ouverture Bourse Paris-Euronext)
 - Ajustement correspondant du cours de bourse
- Actions nouvellement émises avec **mêmes caractéristiques et mêmes droits** que celles dont elles sont issues
- **Jouissance au 1er janvier 2020**
 - **Droit au dividende sur l'exercice 2020 versé en 2021**

Bénéfice net par action et dividende

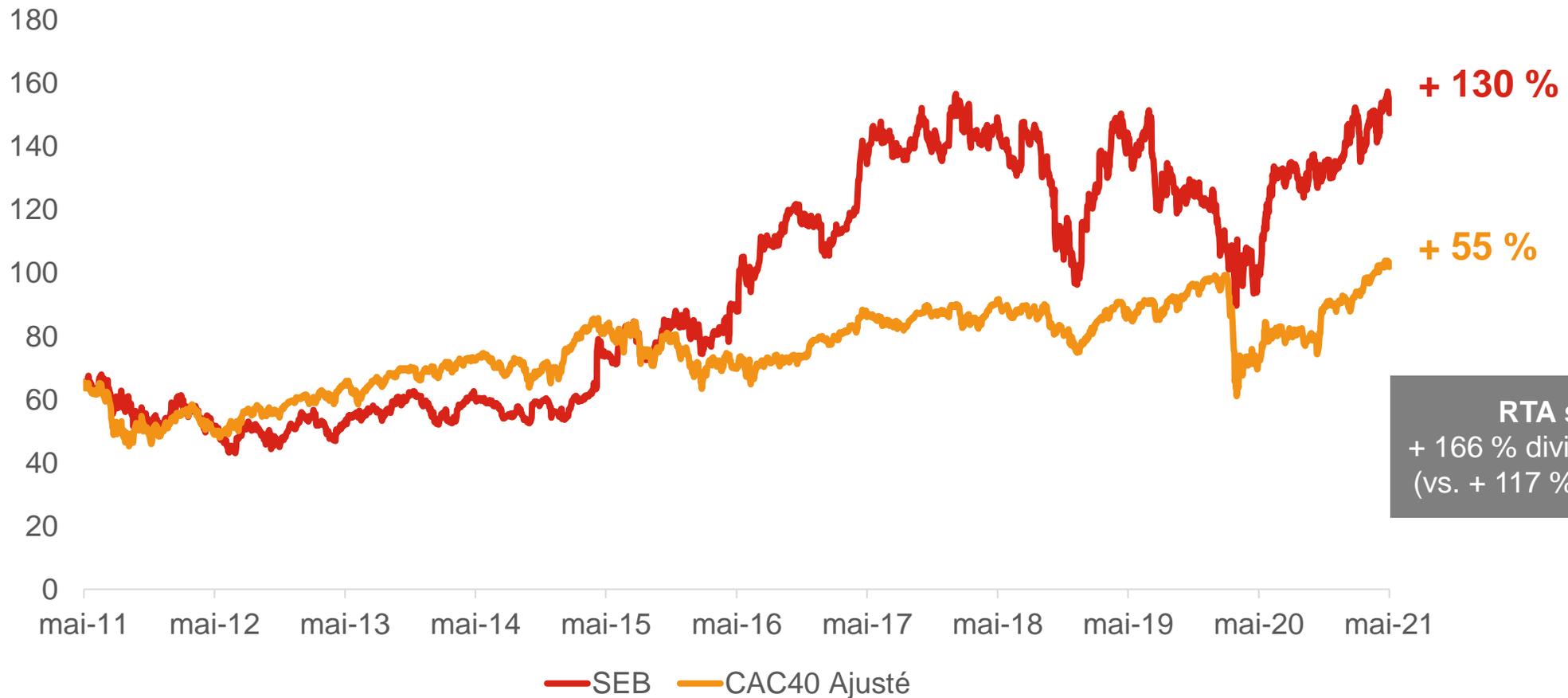
En €



Parcours boursier sur 10 ans

Cours au 19 mai : 150,5 €

Capitalisation boursière au 19 mai : 8 328M€

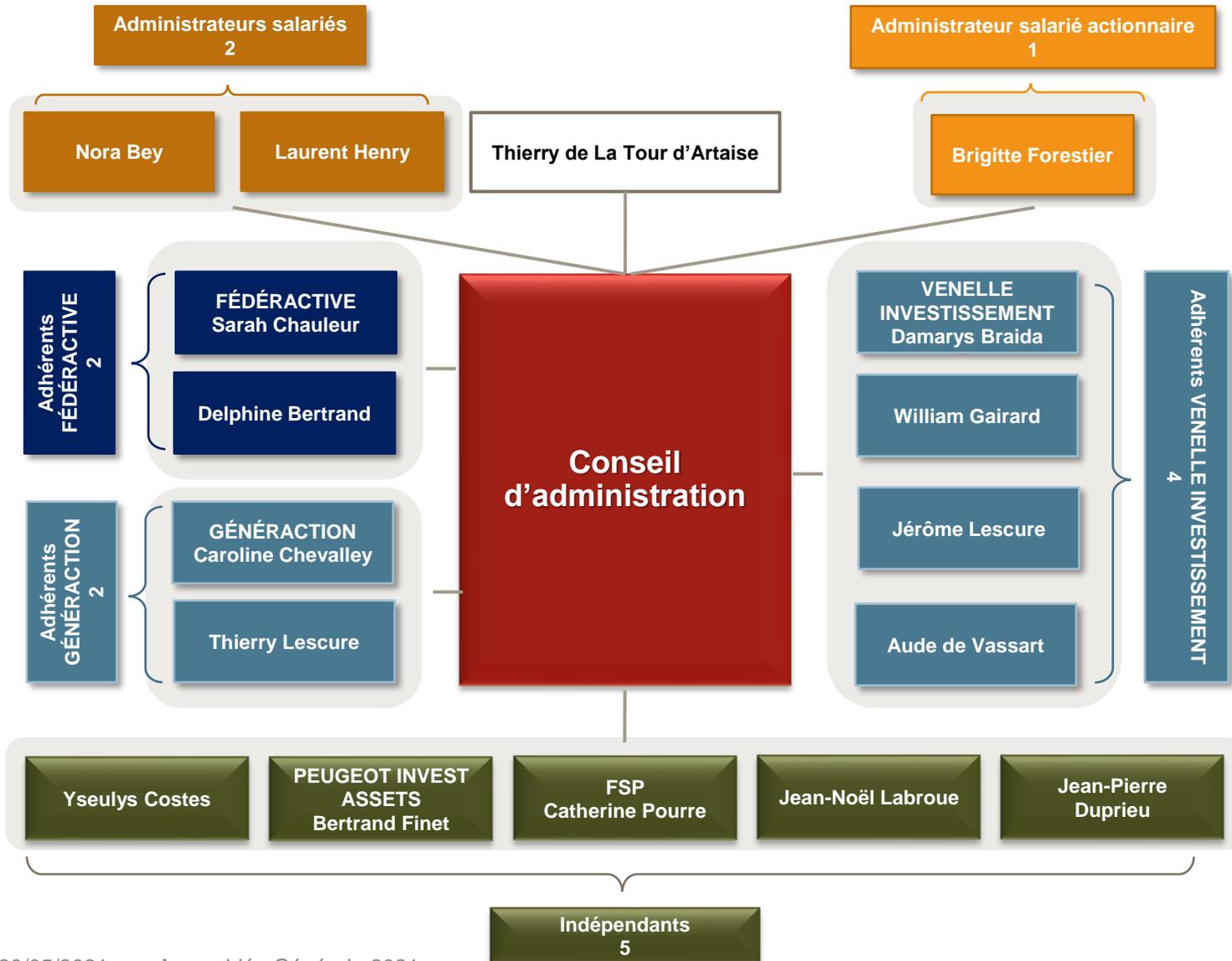




04

GOUVERNANCE ET
RÉMUNÉRATIONS

Composition du Conseil d'administration (au 31 décembre 2020)



17 Membres

Mandats en renouvellement à la présente Assemblée générale

- Madame Yseulys COSTES
- PEUGEOT INVEST ASSETS (anciennement FFP Invest)
- Madame Brigitte FORESTIER

Le Conseil d'administration en 2020

54 ans
Age moyen

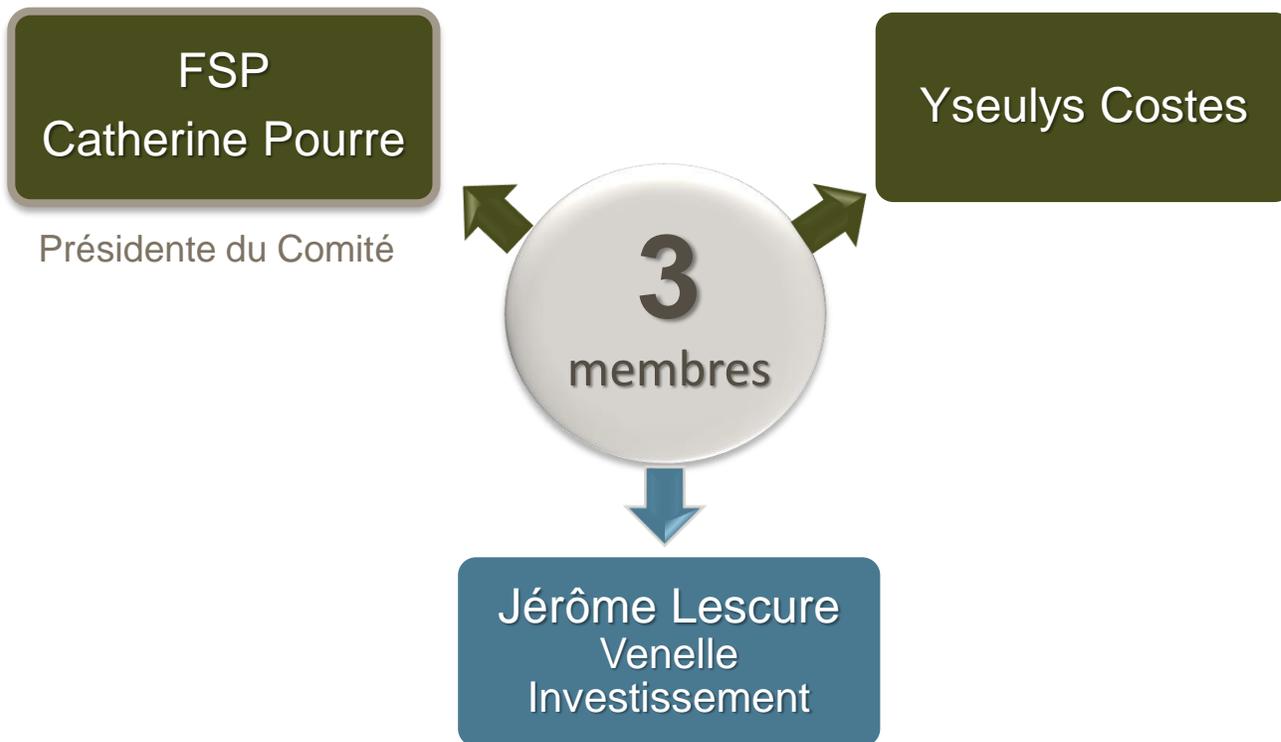
97%
d'assiduité

50%
de femmes*

8
réunions

** 7/14 : les administrateurs salariés et l'administratrice salariée actionnaire ne sont pas pris en compte dans ce calcul conformément aux dispositions de la loi Pacte*

Le Comité Audit et Conformité *(au 31 décembre 2020)*



**Création en
1995**

**2
indépendants**

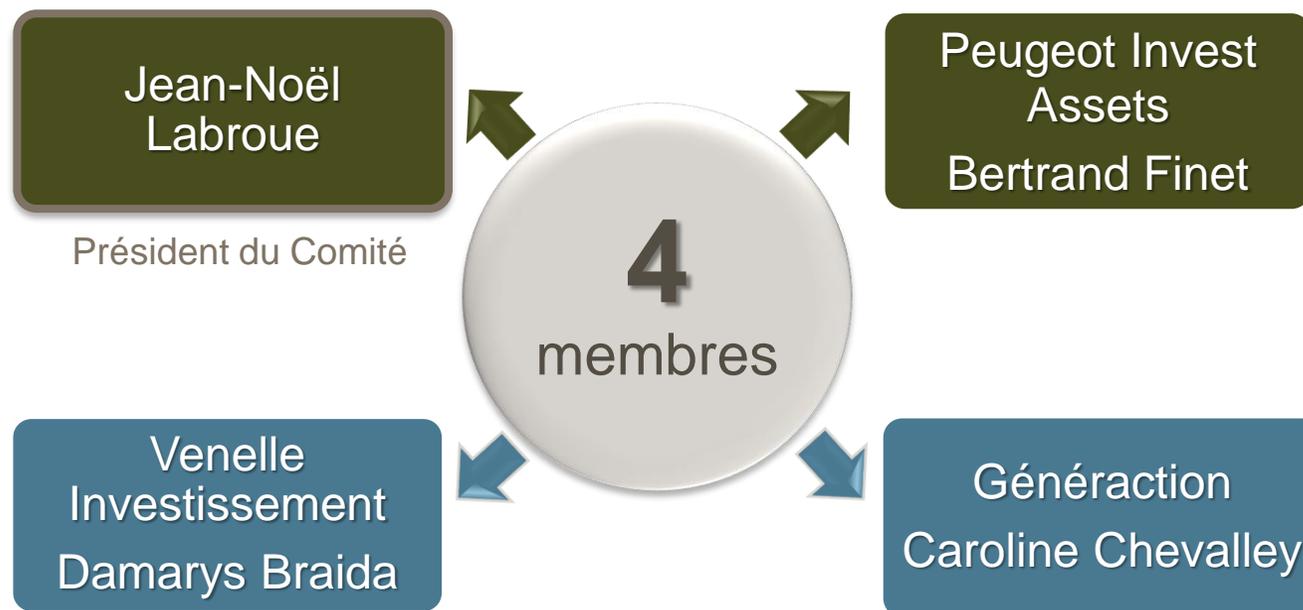
**5 réunions
en 2020**

**100 %
d'assiduité**

Principaux travaux

- Examen des projets de comptes semestriels et annuels
- Revue des conclusions des travaux de l'audit interne
- Détermination du programme annuel d'audit pour l'année suivante
- Examen de la nature et du résultat des travaux des Commissaires aux Comptes
- Supervise la procédure de sélection des Commissaires aux Comptes
- Identification, traitement et évaluation des risques, examen de la cartographie des risques
- Revue des problématiques transverses en matière de conformité notamment RGPD et anti-corruption

Le Comité Gouvernance et Rémunérations *(au 31 décembre 2020)*



Principaux travaux

- Suivi du plan de succession des dirigeants mandataires sociaux et des dirigeants
- Recommandations sur la politique de rémunération des administrateurs, des mandataires sociaux et des dirigeants
- Examen de la politique de développement durable et RSE
- Recommandations en matière de gouvernance et d'éthique, de diversité, de non-discrimination et de parité
- Evaluation de la composition et du fonctionnement du Conseil d'administration et formulation de recommandations
- Revue annuelle des ressources humaines

Création en 1995

2 indépendants

3 réunions en 2020

100% d'assiduité

SAY ON PAY EX ANTE

- **Résolution n°8** : approbation de la politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux (PDG et DGD)
- **Résolution n°9** : approbation de la politique de rémunération des administrateurs

SAY ON PAY EX POST

- **Résolution n°10**: approbation des éléments de rémunération de l'ensemble des mandataires sociaux pour 2020
- **Résolutions n°11 & 12** : approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours ou attribués au titre de 2020 au PDG et au DGD

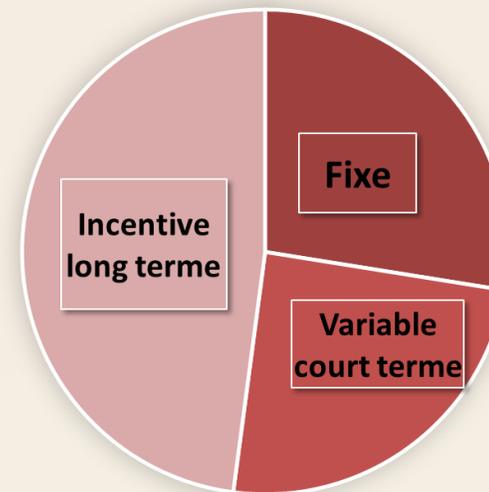
Politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux

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 Conseil sur proposition du Comité Gouvernance et Rémunérations
 - Cohérente avec les pratiques de marché
 - Déterminée en fonction de l'ensemble des composantes (fixe, variable court-terme, incentives moyen/long-terme, autres avantages)

STRUCTURE

- **Les différents éléments de la rémunération forment une structure équilibrée avec une répartition d'environ**
 - 52/48 % entre rémunération annuelle et variable long terme
 - 72/28 % entre éléments variables soumis à conditions de performance (court terme et long terme) et rémunération fixe



Eléments de rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2020 au PDG (résolution n°11)

REMUNERATION ANNUELLE

K €	2018	2019	2020
Part fixe attribuée	900	1 000	1 000
Part variable attribuée au titre de l'exercice versée en N+1	1 099	1 152	1 194
Rémunération attribuée en tant qu'administrateur	30	30	30
Avantages en nature	24	24	24
Total attribué	2 053	2 206	2 248*

* Dont 91 K€ ont été reversés au titre des "dons Covid"

REMUNERATION MOYEN/LONG TERME

Nombre	2018	2019	2020
Actions de performance	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 de conservation correspondant à deux années de rémunération (fixe et bonus cible) - page 102 du DEU 2020
- Engagement de ne pas recourir à des opérations de couverture

Eléments de rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2020 au DGD (résolution n°12)

REMUNERATION ANNUELLE

K €	Du 01/12/18 au 31/12/18	2019	2020
Part fixe	62	750	750
Part variable attribuée au titre de l'exercice versée en N+1	58	660	715
Avantages en nature	1	8	20
Total attribué	121	1 447	1 486*

* Dont 60 K€ ont été reversés au titre des "dons Covid"

REMUNERATION MOYEN/LONG TERME

Nombre	Du 01/12/18 au 31/12/2018	2019	2020
Actions de performance	0	11 000	11 000

- Acquisition conditionnée à l'atteinte d'objectifs quantitatifs (CA et ROPA) mesurés sur la période d'acquisition de 3 ans
- Obligation de conservation correspondant à l'équivalent d'une année de rémunération (fixe et bonus cible) - page 107 du DEU 2020
- Engagement de ne pas recourir à des opérations de couverture

Politique de rémunération des administrateurs

PRINCIPES

- Les conditions de rémunération des administrateurs sont arrêtées par le Conseil, sur proposition du Comité Gouvernance et Rémunérations.
- L'enveloppe globale autorisée s'élève à 600 000 euros et reste inchangée pour la période à venir car le Conseil d'administration a renoncé, en 2020, à l'augmentation de l'enveloppe globale.

REGLES DE REPARTITION

- En 2019, les règles de répartition étaient identiques à l'exercice précédent, à savoir une part fixe (50%) et une part variable (50%) calculée au prorata de l'assiduité aux réunions.
- Depuis 2020, la part variable liée à l'assiduité a été portée à 60% et la part fixe réduite à 40%.

Rémunération brute annuelle maximale	En K €
Administrateur	30
Administrateur Membre d'un Comité	40
Administrateur Président d'un Comité	45



05

RAPPORTS DES
COMMISSAIRES
AUX COMPTES

Rapports émis par le collège des Commissaires aux Comptes au titre de l'exercice 2020

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport special sur les conventions réglementées
- Rapport sur la déclaration de performance extra-financière de l'organisme tiers independant
- Rapports relevant de l'Assemblée Générale Extraordinaire

Comptes annuels : certification sans réserve

Rapport en date du 26 mars 2021 et figurant en pages 318 à 322 du Document d'Enregistrement Universel

■ FONDAMENT DE NOTRE OPINION

- Respect des normes d'audit applicables en France et des règles d'indépendance.

■ CONCLUSION DE NOS TRAVAUX

“Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.”

■ JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS – POINTS CLES DE L'AUDIT

- Evaluation des titres de participation et des créances rattachées à des participations

■ VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Aucune observation à formuler sur le rapport de gestion du Conseil d'Administration, sur les informations relatives au gouvernement d'entreprise et sur les avantages et engagements envers les mandataires sociaux

Comptes consolidés : certification sans réserve

Rapport en date du 26 mars 2021 et figurant en pages 293 à 297 du Document d'Enregistrement Universel

■ FONDEMENT DE NOTRE OPINION

- Respect des normes d'audit applicables en France et des règles d'indépendance.

■ JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS – POINTS CLES DE L'AUDIT

- Evaluation de la valeur recouvrable des goodwill et des marques à durée de vie indéfinie.
- Evaluation et reconnaissance des provisions pour ristournes différées.

■ VERIFICATIONS SPECIFIQUES DU RAPPORT DE GESTION

Aucune observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration.

■ CONCLUSION DE NOS TRAVAUX

“Les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice 2020, ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe à fin 2020”.

Rapport spécial sur les conventions réglementées

Rapport en date du 26 mars 2021 et figurant en pages 359 à 362 du Document d'Enregistrement Universel

Poursuite des conventions préalablement approuvées par votre assemblée au cours d'exercices précédents relatives :

- À l'accord de coopération dit « «Master Joint Research and Development agreement» avec la société Zhejiang Supor Co Ltd
- Aux engagements conclus avec Monsieur Thierry DE LA TOUR D'ARTAISE,
- A la convention de mandataire social de Monsieur Stanislas DE GRAMONT.

Rapport sur la Déclaration de Performance Extra-Financière de l'Organisme Tiers Indépendant

Rapport en date du 26 mars 2021 et figurant en pages 201 à 203 du Document d'Enregistrement Universel

- **VERIFICATIONS DE LA DECLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIERE FIGURANT DANS LE RAPPORT DE GESTION**
 - La description du modèle d'affaires et des principaux risques liés à l'activité du Groupe, ainsi que les politiques et actions mises en œuvre pour prévenir, identifier et atténuer la survenance des risques identifiés,
 - La présence des indicateurs clés de performance mesurant le déploiement et le résultat des actions mises en œuvre par le Groupe,
 - Une sélection de données spécifiques environnementales et sociétales.
- **CONCLUSION DE NOS TRAVAUX : RAPPORT D'ASSURANCE MODEREE**
 - Absence d'anomalie significative relevée
 - Sincérité des informations présentées dans la Déclaration de Performance Extra-Financière
 - Conformité de cette Déclaration avec les dispositions réglementaires en vigueur.

Rapports relevant de résolutions de l'assemblée générale extraordinaire

Résolution	Objet	Durée de l'autorisation consentie au Conseil d'Administration	Modalités
N°14	Autorisation de réduction du capital par annulation d'actions achetées au titre de la mise en oeuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions	14 mois	Dans la limite de 10% du capital social
N°15, 16, 17 et 18	Autorisation l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription	14 mois	<ul style="list-style-type: none"> ■ Le montant nominal des augmentations de capital ne pourra excéder : <ul style="list-style-type: none"> • 5 500 000 euros pour chacune des quinzième, seizième et dix-septième résolutions • 11 millions d'euros en global pour augmentations du capital susceptibles d'être réalisées au titre des quinzième, seizième et dix-septième ■ Le montant nominal maximal des titres de créance susceptibles d'être émis ne pourra excéder 1 500 millions d'euros pour chacune des quinzième, seizième et dix-septième résolutions
N°20	Autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes	14 mois	<ul style="list-style-type: none"> ■ Le nombre total d'actions qui pourront être attribuées gratuitement ne pourra excéder 220 000 actions. ■ Le nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux ne devra pas excéder : <ul style="list-style-type: none"> • 19 800 actions s'agissant de M. Thierry de la Tour d'Artaise • 9 900 actions s'agissant de M. Stanislas de Gramont.
N°21	Autorisation d'émission d'actions ordinaires ou de titres de capital donnant accès au capital à émettre avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée aux adhérents à un plan d'épargne d'entreprise de votre société ou de groupe,	14 mois	Le montant nominal maximum de l'augmentation du capital susceptible de résulter de cette émission s'élève à 553 377 euros.

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités des opérations proposées et sur les informations données dans les rapports du Conseil d'Administration
- Le cas échéant, nous établirons des rapports complémentaires lors de l'utilisation des autorisations consenties au titre des résolutions 15, 16, 17 et 21,

06

QUESTIONS /
RÉPONSES

Questions écrites reçues en amont de l'Assemblée

Question n°1: « Vous accordez aux actionnaires une réduction supplémentaire le mois de leur anniversaire sur une commande. Serait-il possible en tant qu'actionnaire que la réduction sur le site marchand du Groupe SEB soit appliquée à chaque commande toute l'année ? »

Question n°2: « Le cours du titre a largement dépassé les 100 € reflétant ses qualités. Est-il envisagé de diviser le nominal ? »

Question n°3: « En début d'année, SEB Alliance a pris une participation dans Chefclub, société de production et diffusion de contenus culinaires, rentrant ainsi dans le monde des followers. Quels sont les attentes et les retombées de cet investissement ?
Ce modèle serait-il répliquable dans l'univers moins tendance de l'entretien de la maison ? »

Question n°4: « La crise sanitaire a pu fragiliser certains acteurs du PEM. Le groupe entend-il en profiter pour saisir des opportunités d'acquisitions ? »

Questions en direct





07

RÉSULTATS DES
VOTES DES
RÉSOLUTIONS

Résolutions et résultats des votes

Résolutions à caractère ordinaire

Quorum : 82,25%

		Adoptée à :
Résolution n°1	Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31/12/2020	100%
Résolution n°2	Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31/12/2020	100%
Résolution n°3	Affectation du résultat de l'exercice clos le 31/12/2020 et fixation du dividende	99,8%
Résolution n°4	Renouvellement du mandat de Mme Yseulys COSTES, en qualité d'administrateur	92,1%
Résolution n°5	Renouvellement du mandat du PEUGEOT INVEST ASSETS, en qualité d'administrateur	93,9%
Résolution n°6	Renouvellement du mandat de Mme Brigitte Forestier, en qualité d'administratrice représentant les salariés actionnaires	97,5%
Résolution n°7	Approbation de la nomination du cabinet DELOITTE & Associés et du cabinet KPMG S.A. en qualité de commissaires aux comptes titulaires de la Société pour une durée de six exercices	100%
Résolution n°8	Approbation de la politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux	93,3%

Résolutions et résultats des votes

Résolutions à caractère ordinaire

Quorum : 82,25%

		Adoptée à :
Résolution n°9	Approbation de la politique de rémunération des administrateurs	100%
Résolution n°10	Approbation de l'ensemble des éléments de rémunération visés à l'article L. 22-10-9 du Code de commerce concernant l'ensemble des mandataires sociaux pour l'exercice 2020	97,4%
Résolution n°11	Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2020 au Président-Directeur Général	80,6%
Résolution n°12	Approbation des éléments fixes et variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2020 au Directeur Général Délégué	81,9%
Résolution n°13	Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions	79,1%

Résolutions et résultats des votes

Résolutions à caractère extraordinaire

Quorum : 82,14%

Adoptée à :

Résolution n°14	Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de l'annulation par la société de ses propres actions	100%
Résolution n°15	Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou à des titres de créance, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	80,2%
Résolution n°16	Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou de 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	80,1%
Résolution n°17	Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des 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 visées à l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier	79,9%
Résolution n°18	Limitation globale des autorisations	99,5%

Résolutions et résultats des votes

Résolutions à caractère extraordinaire

Quorum : 82,14%

		Adoptée à :
Résolution n°19	Délégation de compétence à donner 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	98,2%
Résolution n°20	Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de l'attribution d'actions gratuites sous conditions de performance	83%
Résolution n°21	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 et/ou à des cessions de titres réservées, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires	99,2%
Résolution n°22	Modification de l'article 8 des statuts de la Société relative à l'abaissement du seuil statutaire de participation requérant une notification à la Société en cas de franchissement	78,5%
Résolution n°23	Mise en conformité des statuts avec la nouvelle codification du Code de commerce issue de l'ordonnance n°2020-1142 du 16 septembre 2020	99,9%
Résolution n°24	Pouvoirs pour formalités	100%



**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**

Glossaire

A taux de change et périmètre constants (à tcpc) - Organique

Les montants et les taux de croissance à taux de change et périmètre constants (ou organiques) de l'année N par rapport à l'année N-1 sont calculés :

- en utilisant les taux de change moyens de l'année N-1 sur la période considérée (année, semestre, trimestres)
- sur la base du périmètre de consolidation de l'année N-1.

Cette pratique concerne essentiellement les ventes et le Résultat Opérationnel d'Activité.

Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)

Le Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA) est le principal indicateur de performance du Groupe SEB. Il correspond aux ventes diminuées des frais opérationnels, à savoir, du coût des ventes, des frais d'innovation (R&D, marketing stratégique, design), de la publicité, de marketing opérationnel et des frais commerciaux et administratifs. L'intéressement et la participation, ainsi que les autres produits et charges d'exploitation non courants en sont exclus.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté correspond au Résultat Opérationnel d'Activité diminué de l'intéressement et de la participation, auquel on ajoute les amortissements et les dépréciations opérationnels.

Cash flow libre

Le cash flow libre correspond à l'EBITDA ajusté, après prise en compte de la variation en fonds de roulement d'exploitation, des investissements récurrents (CAPEX), des impôts et frais financiers ainsi que d'autres éléments non opérationnels.

Dettes financières nettes

L'endettement financier net comprend l'ensemble des dettes financières courantes et non courantes diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des instruments dérivés liés au financement du Groupe. Il comprend également la dette financière née de l'application de IFRS 16 « contrats de location » ainsi que d'éventuels placements financiers court terme sans risque de changement de valeur significatif mais dont l'échéance à la date de souscription est supérieure à 3 mois.

Programme de fidélisation (LP)

Ces programmes, portés par les enseignes de distribution, consistent à proposer des offres promotionnelles sur une catégorie de produit aux consommateurs fidèles accumulant plusieurs passages en caisse sur une courte période. Ces programmes promotionnels permettent aux distributeurs de favoriser la fréquentation de leurs magasins, et à nos consommateurs d'accéder à nos produits à des prix préférentiels.

Relations Analystes/Investisseurs

Groupe SEB
Direction de la Communication Financière
et des Relations Investisseurs

Isabelle Posth
Raphaël Hoffstetter

iposth@groupeseb.com
rhoffstetter@groupeseb.com

Tel: +33 (0) 4 72 18 16 04
comfin@groupeseb.com

www.groupeseb.com



Presse

Groupe SEB
Direction de la Communication Corporate

Cathy Pianon
Anissa Djaadi

cpianon@groupeseb.com
adjaadi@groupeseb.com

Tel: + 33 (0) 6 33 13 02 00
Tel. : + 33 (0) 6 88 20 90 88

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



Prochains événements 2021

23 juillet | avant bourse

Ventes et résultats S1 2021

26 octobre | après bourse

Ventes et informations financières 9 mois 2021



AGENDA