

25 février 2021 – 06h30
Résultats annuels 2020



1

FORTE RESILIENCE ET SOLIDITE DU GROUPE FACE A LA CRISE

Résultats consolidés (en M€)	2019	2020	Variations 2019/2020
Ventes	7 354	6 940	- 5,6 % - 3,8 % tpc
Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA)	740	605	- 18,2 % - 4,8 % tpc
Résultat d'exploitation	621	503	-18,9 %
Résultat net part du Groupe	380	301	- 20,9 %
Dette financière nette au 31/12	1 997*	1 518*	- 479 M€
Dividende proposé par action	1,43 €	2,14 €**	

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

% calculés sur chiffres non arrondis

** dividende proposé à l'AG du 19 mai 2021 (post attribution gratuite d'une nouvelle action pour 10 anciennes)

Déclaration de T. de La Tour d'Artaise, Président-Directeur Général du Groupe SEB :

« Face à la pandémie mondiale, le Groupe a su s'adapter en s'appuyant sur des équipes engagées que je tiens à remercier chaleureusement. Dans ce contexte difficile, nos résultats très satisfaisants démontrent la résilience de notre modèle.

Cette année est plus que jamais révélatrice de l'engouement des consommateurs pour la cuisine fait-maison. Fidèle à sa mission, le Groupe propose des produits durables, de qualité et réparables, en adéquation avec les attentes de chacun, tout en développant son offre de services et de contenus. Sa force réside aussi dans son modèle de distribution multicanal, combinant la vente en magasins physiques, le e-commerce et les médias sociaux.

Dans un environnement encore contraint, notre activité Grand Public reste soutenue en ce début d'année, et nous anticipons par ailleurs une normalisation progressive de l'activité professionnelle qui pourrait se matérialiser à partir du 2^e semestre. Nous sommes donc confiants et devrions renouer en 2021 avec la croissance organique de nos ventes et avec la progression de notre Résultat Opérationnel d'Activité. »

VENTES

Dans le contexte difficile et incertain induit par la crise épidémique de Covid-19, le Groupe SEB a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires de 6 940 M€, en repli de 5,6 %, qui se décompose en une baisse organique limitée à 3,8%, un effet devises de -219 M€ (- 3,0 %) et un effet périmètre (StoreBound essentiellement, acquise en juillet 2020) de +81 M€ (+ 1,2 %).

La résilience des ventes annuelles provient de l'activité Grand Public, qui termine l'exercice quasiment à l'équilibre à tpc (- 0,5 %). Le rebond marqué du second semestre (+7,8 % à tpc) a en grande partie effacé le retard affiché à fin juin (-10,6 % à tpc). La bonne tenue de la consommation des ménages, en particulier pour les produits dédiés à la maison, ainsi qu'un essor rapide des ventes en ligne dès les premiers confinements ont permis de partiellement compenser la chute des ventes en magasins (fermetures imposées et/ou baisse de fréquentation).

Les ventes 2020 en Professionnel sont en baisse de 30,7 % à tpc, impactées par l'activité fortement restreinte dans le secteur de l'hôtellerie-restauration depuis le 2^e trimestre. Cette situation a conduit nos clients à suspendre, reporter ou réduire leurs investissements en équipement -machines à café- et a significativement limité les interventions de maintenance.

2

RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE (ROPA)

Le Groupe a réalisé en 2020 un Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA) de **605 M€**. En **retrait de 18,2%** par rapport à 2019, il est toutefois meilleur qu'attendu grâce à une activité au 4^e trimestre qui s'est avérée plus soutenue qu'anticipé. Impacté négativement par les parités monétaires (-109 M€ contre - 5 M€ en 2019), il intègre un effet périmètre de 9 M€, principalement lié à la consolidation de StoreBound.

Ainsi, le ROPA 2020 à structure et parités constantes s'établit à 705 M€, en repli de 4,8 %, avec les composantes suivantes :

- un effet volume de -126 M€, issu de la baisse d'activité, en particulier en Professionnel ;
- un effet prix-mix de +60 M€, qui reflète un marché du petit équipement domestique globalement moins promotionnel, la poursuite d'une montée en gamme dans de nombreux pays et les hausses de prix passées en compensation des dépréciations de certaines devises ;
- une baisse de 9 M€ du coût des ventes, les gains d'achat et de productivité excédant la sous-absorption industrielle du 1^{er} semestre et l'inflation ;
- des investissements en moyens moteurs (innovation, marketing opérationnel et publicité) quasiment stables (-1 M€), maintenus à environ 10 % du chiffre d'affaires avec un fort rattrapage réalisé en fin d'année ; et
- une baisse de 23 M€ des frais commerciaux et administratifs provenant des aides perçues dans quelques pays au titre du chômage partiel (France et Allemagne, notamment) ainsi que d'une réduction des coûts.

Dans les circonstances exceptionnelles de 2020, le Groupe a réalisé plus de 80 % de son Résultat Opérationnel d'Activité au second semestre, dans un contexte de parités monétaires dégradé. Cette performance doit être mise au compte de la reprise d'activité en Grand Public ainsi qu'à la mobilisation remarquable de l'ensemble des équipes.

RESULTAT D'EXPLOITATION ET RESULTAT NET

Le Résultat d'Exploitation du Groupe pour 2020 s'élève à 503 M€, contre 621 M€ en 2019. Il intègre une charge d'Intéressement et de Participation de 24 M€, contre 35 M€ en 2019, la baisse reflétant le retrait des résultats des entités françaises. Il inclut également d'autres produits et charges, à hauteur de - 78 M€ (- 82 M€ en 2019). Ces charges sont à hauteur des deux tiers relatives à la finalisation de la restructuration de l'activité Grand Public de WMF ainsi qu'à une réorganisation du *business* Professionnel, très impacté par la baisse d'activité du secteur de la restauration-hôtellerie. Le solde de ces charges est constitué de divers postes concernant le redimensionnement de structures, des frais d'acquisition ou de cession, ou encore des dépréciations d'actifs.

Le Résultat financier s'établit, comme en 2019, à - 61 M€ ; il inclut notamment un coût d'endettement externe de 40 M€ (proche de celui de 2019) comprenant une charge liée à IFRS 16 pour 12,5 M€.

Dans ces conditions, le Résultat net part du Groupe s'élève à 301 M€, contre 380 M€ en 2019. Il s'entend après charge d'impôt de 94 M€ - représentant un taux d'impôt effectif pour l'exercice 2020 de 21,2 % (23,5 % en 2019) - et après intérêts des minoritaires de 48 M€, pratiquement identique au montant de 2019 ; la légère baisse des résultats de Supor est en effet compensée par la prise en compte des intérêts minoritaires de StoreBound.

BILAN

Au 31 décembre 2020, les capitaux propres s'élevaient à 2 735 M€, en augmentation de 107 M€ par rapport à fin 2019.

La dette nette s'élevait au 31 décembre 2020 à 1 518 M€ (dont 339 M€ de dette IFRS 16), contre 1 997 M€ un an auparavant, soit une baisse de 479 M€. Cette diminution significative de la dette s'explique principalement par une amélioration marquée du besoin en fonds de roulement (BFR), qui s'élève à 848 M€, en baisse de 367 M€ par rapport à l'année précédente et représentant 12,2 % des ventes. Au-delà des efforts d'optimisation structurelle continue menés depuis plus de 10 ans, cette nouvelle baisse, importante, du BFR est également à associer à des effets conjoncturels de saisonnalité favorable en 2020 :

- forte collecte des créances clients en fin d'année ;
- achats tardifs de certains produits et prestations (comme par exemple les investissements en moyens moteurs) ;
- impact positif de la baisse de l'activité professionnelle sur le poste Clients.

Ce ratio très bas de BFR / ventes a donc un caractère exceptionnel et ne saurait être extrapolé en 2021.

Au 31 décembre 2020, le ratio de dette nette / capitaux propres du Groupe était de 56 % (contre 76 % à fin 2019) et de 43 % hors IFRS 16. Le ratio dette nette / EBITDA ajusté s'est établi quant à lui à 1,8 x et 1,6 x hors effet de la norme IFRS 16.

ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS

Dans une optique de fidélisation de ses actionnaires, le Groupe SEB va procéder à une attribution gratuite d'actions à leur profit.

Le Conseil d'administration du 23 février 2021, faisant usage de l'autorisation qui lui a été donnée par l'assemblée générale mixte du 19 mai 2020 au titre de la 19^e résolution, a décidé d'augmenter le capital social de 5 030 706 € par incorporation de réserves et/ou du report à nouveau, portant ainsi le capital social de 50 307 064 € à 55 337 770 €.

Cette augmentation de capital sera réalisée le 3 mars 2021 par création de 5 030 706 actions nouvelles de 1 € de nominal, entièrement libérées, qui seront attribuées gratuitement à tous les actionnaires inscrits à la date du 2 mars 2021 à raison d'UNE action nouvelle pour DIX actions anciennes. Il est précisé que toutes les actions constituant le capital social, soit 50 307 064 actions, porteront le même droit à attribution d'une action nouvelle pour dix actions anciennes.

Le détachement du droit d'attribution interviendra le 1^{er} mars 2021 à l'ouverture de la Bourse de Paris - Euronext et il conduira à un ajustement correspondant du cours. Les actions nouvelles porteront jouissance au 1^{er} janvier 2020 et seront immédiatement assimilées aux actions anciennes. Elles porteront les mêmes droits que les actions d'origine en termes de droits de vote double et de dividende majoré. Elles auront notamment droit au dividende sur l'exercice 2020 versé en 2021.

Les droits formant rompus ne seront ni négociables, ni cessibles, et les actions correspondantes seront totalement ou partiellement conservées par SEB SA pour alimenter son auto-détention. SEB SA indemniserà les titulaires des sommes dues au titre de leurs droits aux rompus au plus tard trente (30) jours après la date d'inscription à leur compte du nombre entier d'actions attribuées. Le reste des éventuels droits formant rompus non conservés par SEB SA sera vendu.

Les actions nouvelles issues de titres en démembrement conserveront la même structure :

- l'inscription de l'action nouvelle se fera sur le compte d'origine : elle sera de ce fait démembrée à l'identique des actions anciennes ;
- les rompus seront en revanche versés au profit du seul nu-propriétaire.

Les opérations seront centralisées par BNP Paribas Securities Services – Grands Moulins de Pantin, 9 Rue du Débarcadère, 93500 Pantin.

Cette attribution gratuite d'actions fera l'objet d'un avis détaillé Euronext publié à compter de ce jour.

DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration, dans sa séance du 23 février 2021, a proposé de distribuer, au titre de l'exercice 2020, un dividende de 2,14 € par action*.

Pour mémoire, en février 2020, le dividende initialement proposé au titre de l'exercice 2019 avait été de 2,26 € par action, puis réduit de 33%, à 1,43 €, compte-tenu des effets de la pandémie Covid-19 et conformément aux recommandations de l'AFEP en vigueur à l'époque.

Cette proposition de retour à un niveau plus normatif du dividende s'appuie à la fois sur les performances satisfaisantes de 2020 grâce au rebond de l'activité Grand Public au second semestre, et sur la confiance du Conseil dans la poursuite de la croissance rentable du Groupe dans la durée.

Pour les actionnaires détenteurs d'actions inscrites au nominatif depuis plus de 2 ans, le dividende sera majoré d'une prime de fidélité de 10 %, portant le dividende à 2,35 € par action (détentions inférieures à 0,5 % du capital pour un même actionnaire).

La date de détachement du coupon de l'action est fixée au 25 mai et celle du paiement du dividende au 27 mai 2021.

PERSPECTIVES

A l'issue d'une année atypique, le Groupe SEB confirme sa confiance dans son *business model*, qui lui a permis, une fois encore, de prouver sa résilience et sa solidité face à une crise majeure.

2021 a commencé dans un environnement général très incertain, marqué par des conditions sanitaires toujours instables, malgré le début des campagnes de vaccination. Elles se traduisent par des mesures de restriction de circulation des personnes dans de nombreux pays, notamment en Europe, et par la persistance des difficultés du secteur de l'hôtellerie-restauration, toujours très impacté.

Cependant, à l'instar du second semestre 2020, notre activité Grand Public est solide en ce début d'année sur une base de comparaison favorable. La dynamique s'appuie sur une demande soutenue, sur le lancement de nouveautés produits servies par une forte activation publicitaire et marketing ainsi que sur l'accélération du e-commerce. Une normalisation progressive de l'activité professionnelle pourrait se matérialiser à partir du second semestre.

La visibilité toujours réduite sur les mois à venir et le caractère saisonnier de l'activité ne nous permettent pas, à ce stade, de préciser nos objectifs pour l'ensemble de l'exercice 2021. Les effets devises ainsi que les niveaux de prix élevés des matières premières et du fret constituent des vents contraires en ce début d'année. Le Groupe est toutefois bien armé et en ordre de marche pour renouer avec la croissance organique de ses ventes et avec la progression du Résultat Opérationnel d'Activité en 2021.

En tout état de cause, le Groupe reste totalement mobilisé et agile, prêt à adapter ses dispositifs aux exigences sanitaires et aux mesures qui seront mises en place par les pouvoirs publics, dans tous les pays.

*après attribution gratuite d'une action nouvelle pour 10 anciennes

Les comptes consolidés et sociaux du Groupe SEB au 31 décembre 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 février 2021.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions €)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Produits des activités ordinaires	6 940,0	7 353,9	6 812,2
Frais opérationnels	(6 334,6)	(6 614,1)	(6 117,4)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ	605,4	739,8	694,8
Intéressement et participation*	(24,2)	(37,2)	(33,6)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	581,2	702,6	661,2
Autres produits et charges d'exploitation	(77,9)	(82,1)	(35,6)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	503,3	620,5	625,6
Coût de l'endettement financier	(39,8)	(41,1)	(32,8)
Autres produits et charges financiers	(21)	(19,6)	0,9
Résultat des entreprises associées			
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	442,5	559,8	593,7
Impôt sur les résultats	(93,8)	(131,5)	(131,2)
RÉSULTAT NET	348,7	428,3	462,5
Part des minoritaires	(48,2)	(48,6)	(43,5)
RÉSULTAT NET REVENANT À SEB S.A.	300,5	379,7	419,0
RÉSULTAT NET REVENANT À SEB S.A. PAR ACTION (en unités)			
Résultat net de base par action	6,00	7,63	8,44
Résultat net dilué par action	5,96	7,58	8,38

* incluant les charges liées au plan d'actionnariat salarié 2019

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en millions €)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Goodwill	1 642,4	1 611,3	1 484,9
Autres immobilisations incorporelles	1 261,6	1 261,9	1 183,2
Immobilisations corporelles	1 219,5	1 248,0	839,5
Participations dans les entreprises associées	-	-	-
Autres participations	108,0	100,4	51,0
Autres actifs financiers non courants	15,9	38,6	16,9
Impôts différés	107,7	96,3	79,2
Autres créances non courantes	47,2	58,0	57,1
Instruments dérivés actifs non courants	17,9	3,4	2,5
ACTIFS NON COURANTS	4 420,2	4 417,9	3 714,3
Stocks et en-cours	1 211,5	1 189,1	1 180,5
Clients	965,4	1 159,7	1 087,2
Autres créances courantes	160,6	175,1	144,7
Impôt courant	42,0	57,4	36,3
Instruments dérivés actifs courants	36,2	20,5	40,1
Placements financiers et autres actifs financiers courants	664,7	10,2	260,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 769,4	785,5	612,7
ACTIFS COURANTS	4 849,8	3 397,5	3 362,2
TOTAL ACTIF	9 270,0	7 815,4	7 076,5
PASSIF (en millions €)	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Capital	50,3	50,3	50,2
Réserves consolidées	2 436,8	2 395,1	2 130,2
Actions propres	(19,6)	(52,8)	(82,4)
Capitaux propres Groupe	2 467,5	2 392,6	2 098,0
Intérêts minoritaires	267,3	234,9	208,6
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	2 734,8	2 627,5	2 306,6
Impôts différés	191,0	222,3	235,8
Avantages au personnel et autres provisions non courantes	355,9	339,5	334,1
Dettes financières non courantes	2 285,8	2 301,8	1 857,9
Autres passifs non courants	52,0	55,2	45,8
Instruments dérivés passifs non courants	15,5	17,1	7,9
PASSIFS NON COURANTS	2 900,2	2 935,9	2 481,5
Avantages au personnel et autres provisions courantes	122,9	107,8	73,9
Fournisseurs	1 260,3	1 044,8	1 029,9
Autres passifs courants	493,3	527,6	519,3
Impôt exigible	35,9	74,1	52,6
Instruments dérivés passifs courants	50,4	27,1	25,7
Dettes financières courantes	1 672,2	470,6	587,0
PASSIFS COURANTS	3 635,0	2 252,0	2 288,4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	9 270,0	7 815,4	7 076,5

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.

Ce communiqué de presse 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.

Conférence avec le management le 25 février à 14h30 CET

Accédez au webcast en direct en [cliquant ici](#)

Replay disponible sur notre site internet
le 25 février à partir de 20 h : sur www.groupeseb.com

Accès (audio seul) :

Depuis la France : +33 (0) 1 7037 7166– Mot de passe : SEB FR
Depuis l'étranger : +44 (0) 33 0551 0200– Mot de passe : SEB FR

8

Prochains événements - 2021

22 avril après bourse	Ventes et informations financières T1 2021
20 mai 15h00	Assemblée Générale
23 juillet avant bourse	Ventes et Résultats S1 2021
26 octobre après bourse	Ventes et informations financières 9 mois 2021

Investisseurs / Analystes

Groupe SEB
Direction Communication Financière et IR

Isabelle Posth
Raphaël Hoffstetter

comfin@groupeseb.com

Tél. +33 (0) 4 72 18 16 04

Presse

Groupe SEB
Direction de la Communication Corporate

Cathy Pianon
Anissa Djaadi

com@groupeseb.com

Tél. + 33 (0) 6 33 13 02 00
Tél. + 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

Tél. : +33 (0) 1 53 70 74 70

Et retrouvez-nous aussi sur www.groupeseb.com



Référence mondiale du Petit Equipement Domestique, le Groupe SEB déploie son activité en s'appuyant sur un portefeuille de 30 marques emblématiques (Tefal, Seb, Rowenta, Moulinex, Krups, Lagostina, All-Clad, WMF, Emsa, Supor...), commercialisées à travers une distribution multi format. Vendant plus de 360 millions de produits par an, il met en œuvre une stratégie de long terme fondée sur l'innovation, le développement international, la compétitivité et le service au client. Présent dans 150 pays, le Groupe SEB a réalisé un chiffre d'affaires de 6,9 milliards d'euros en 2020 et emploie plus de 34 000 collaborateurs.

SEB SA ■

SEB SA - N° RCS 300 349 636 RCS LYON – capital 55 337 770 € TVA intracommunautaire : FR 12300349636