

25 février 2016

Résultats 2015

1

2015 : UNE EXCELLENTE ANNEE

- **Ventes de 4 770 M€: + 12,1 % en euros, + 8,0 % à tcpc***
- **Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA) à 428 M€: + 16,3 % en euros et + 43,0 % à tcpc***
- **Résultat Net à 206 M€: + 21,2 %**
- **Forte génération de trésorerie d'exploitation : 257 M€**
- **Dividende proposé de 1,54 € par action : + 6,9 %**

* tcpc : à taux de change et périmètre constants

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

« Pour le Groupe SEB, 2015 a été une excellente année.

La progression très solide de notre chiffre d'affaires est saine et équilibrée : elle recouvre toutes les grandes lignes de produits, toutes les régions et tous les canaux de distribution. Elle reflète une activité courante très tonique, à laquelle se sont ajoutés de nombreux programmes de fidélisation avec de grands clients. Elle a été nourrie par une dynamique produits riche et des moyens moteurs significativement accrus.

La croissance vigoureuse de notre Résultat Opérationnel d'Activité s'appuie sur la robustesse des ventes, sur des hausses de prix et sur une stricte discipline en matière de coûts. En dépit de conditions de marchés parfois très compliquées et d'un environnement monétaire qui lui était défavorable, le Groupe a tenu ses engagements et a largement dépassé les objectifs de performances qu'il s'était fixés début 2015.

Ces excellents résultats ont contribué à une très forte génération de trésorerie qui s'est traduite par une réduction significative de l'endettement du Groupe.

2015 a également été une année d'avancées importantes, avec en particulier l'acquisition de la société scandinave OBH Nordica, le projet signé d'une nouvelle montée au capital de Supor, le succès de notre deuxième émission obligataire et la matérialisation rapide de la transformation digitale du Groupe.

Pour l'ensemble de ces réalisations, je voudrais saluer l'engagement et le professionnalisme de toutes les équipes, qui ont su se mobiliser et donner le meilleur d'elles-mêmes. Fort de ces performances exceptionnelles en 2015, le Groupe aborde 2016 avec confiance, tout en restant vigilant aux évolutions conjoncturelles des marchés et aux fluctuations des parités monétaires qui continueront d'affecter son chiffre d'affaires et ses résultats. Notre objectif pour 2016 est de réaliser à nouveau une croissance organique de nos ventes et d'assurer une nouvelle progression de notre Résultat Opérationnel d'Activité.»

Résultats

Résultats consolidés (en M€)	2014	2015	Variations 2015/2014
Ventes	4 253	4 770	+ 12,1 %
<i>Croissance à tcpc*</i>			+ 8,0 %
Résultat Opérationnel d'Activité	368	428	+ 16,3 %
<i>Croissance à tcpc*</i>			+ 43,0 %
Résultat d'exploitation	314	371	+ 18,4 %
Résultat net part du Groupe	170	206	+ 21,2 %
Dette financière nette au 31/12 (en M€)	453	316	- 137 M€
Résultat net dilué par action (en €)	3,45	4,14	+ 20,0 %
Dividende (en €) Proposé à l'AG du 19/05/2016	1,44	1,54	+ 6,9 %
<i>* tcpc : taux de change et périmètre constants</i>	<i>Chiffres arrondis en M€</i>		<i>% calculés sur chiffres non arrondis</i>

Une année de forte croissance des ventes : + 12,1 % en euros et + 8,0 % en organique

En 2015, l'environnement macro-économique mondial est resté contrasté, marqué notamment par la bonne tenue des marchés matures, une conjoncture dégradée dans certains pays émergents, en particulier en Russie et au Brésil, et des tensions fortes dans certaines régions du globe.

La forte volatilité des parités monétaires s'est poursuivie, certaines devises s'affaiblissant de façon significative (rouble, real brésilien, peso colombien, hryvnia ukrainienne, dollar canadien...) alors que le dollar américain et le yuan s'appréciaient fortement face à l'euro.

Dans cet environnement, le Groupe SEB a réalisé des ventes de 4 770 M€, en progression de 12,1 % en euros et de 8,0 % à taux de change et périmètre constants. Cette solide croissance est bien équilibrée entre les pays matures et les nouvelles économies ; elle a été alimentée par de nombreux produits et s'est appuyée sur des investissements massifs en moyens moteurs, en particulier sur la fin de l'année.

Au-delà de la croissance à parités et structure constantes de 8,0 % (+ 339 M€), l'amélioration des ventes 2015 est à mettre également au compte d'un effet devises de + 3,5 % (+ 149 M€) issu d'impacts positifs du dollar et du yuan excédant largement les effets négatifs d'un certain nombre d'autres devises, essentiellement émergentes. S'y ajoute, par ailleurs, un effet périmètre de + 0,6% (+ 29 M€) provenant de l'intégration, depuis le 1er septembre 2015, de la société scandinave nouvellement acquise OBH Nordica.

Un Résultat Opérationnel d'Activité de 428 M€, en progression de 16,3 % en euros et de 43,0 % à tcpc

Le Groupe a réalisé en 2015 un Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA) de 428 M€, en amélioration de 60 M€ (+16,3 %), malgré un impact devises négatif de 100 M€, émanant pour une large part du renforcement du dollar américain et du yuan, principales devises d'achat du Groupe, face à l'euro. L'affaiblissement, au second semestre surtout, de plusieurs monnaies émergentes a aussi contribué, mais dans une moindre mesure, à cet effet pénalisant des parités. A taux de change et périmètre constants, le ROPA s'établit à 525 M€, en croissance de 43 % (+ 12,6 % en 2014), qui s'explique de la façon suivante :

- un effet volume positif, lié à la croissance organique robuste des ventes ;
- un effet prix-mix positif, qui reflète, d'une part, les augmentations de prix, parfois très importantes, passées dans certains pays en compensation de la dépréciation de la devise locale et, d'autre part, l'amélioration continue du mix-produit ;
- la poursuite des efforts de compétitivité industrielle auxquels s'ajoutent des gains sur les achats provenant à la fois de la baisse des prix des matières et des actions de productivité menées ;
- des moyens moteurs accrus, comme annoncé, en particulier en publicité et en marketing opérationnel (+16 % à structure et parités constantes), qui ont constitué un soutien fort à la dynamique de l'activité ;
- une bonne maîtrise des coûts et des frais de fonctionnement qui progressent sensiblement moins vite que l'activité du Groupe ;
- un effet de périmètre avec la consolidation sur 4 mois d'OBH Nordica.

Grâce à l'activation concomitante de l'ensemble de ces leviers, le Groupe a réussi à plus que compenser l'impact devises de -100 M€ sur le Résultat Opérationnel d'Activité qui a progressé de façon robuste.

Un Résultat d'Exploitation et un Résultat net en progression marquée

Le Résultat d'Exploitation s'élève à 371 M€, en amélioration de 18,4 % par rapport à 2014, reflétant très essentiellement l'amélioration du ROPA. Les Autres produits et charges sont de - 25 M€ (- 21 M€ en 2014), incluant notamment des charges et des provisions relatives à l'amélioration de la compétitivité au Brésil et au plan de réduction des effectifs mené à Lourdes.

A - 48 M€, le Résultat financier s'est légèrement amélioré par rapport à 2014 (- 49 M€), avec d'une part une diminution sensible de la charge d'intérêt (- 27 M€ contre - 31 M€ en 2014) et d'autre part une augmentation des autres charges financières, composées notamment d'écarts de change défavorables.

Le Résultat net s'élève ainsi à 206 M€ (+ 21,2 %) après une charge d'impôt de 82 M€, correspondant à un taux effectif de 25,5 % (26,9 % en 2014), et des intérêts minoritaires de 35 M€, en hausse par rapport à l'an dernier du fait de l'amélioration continue des performances de Supor en Chine et de la réévaluation du yuan.

Une forte génération de trésorerie

Les capitaux propres au 31 décembre 2015 s'élèvent à 1 908 M€, renforcés de 183 M€ par rapport à fin 2014 grâce essentiellement au résultat réalisé en 2015 et à des écarts de conversion positifs d'une cinquantaine de millions d'euros (effets favorables du yuan et du dollar largement supérieurs aux effets défavorables du real, du peso colombien et de la livre turque).

La dette nette à cette même date s'établit à 316 M€, en baisse de 137 M€ par rapport à l'an dernier. Cet allègement marqué est à mettre au compte d'une forte génération de trésorerie d'exploitation, de 257 M€ (175 M€ en 2014).

Le besoin en fonds de roulement progresse en valeur du fait de la forte croissance de l'activité, mais s'améliore en ratio (21,0 % des ventes contre 22,4 % à fin 2014).

Le Groupe termine ainsi l'année 2015 avec un ratio d'endettement de 17 % (26 % à fin 2014) et un ratio dette / EBITDA de 0,6 contre 1,0 au 31 décembre 2014. Sa structure financière se renforce donc encore, avec une architecture de financement diversifiée et consolidée par l'émission obligataire de novembre dernier.

Dividende

Le Conseil d'Administration, dans sa séance du 23 février 2016, a proposé de distribuer, au titre de l'exercice 2015, un dividende de 1,54 € par action, en croissance de 6,9 %. Cette augmentation reflète à la fois les excellentes performances de 2015, la confiance du Conseil dans les perspectives du Groupe en 2016 et au-delà, mais aussi la prudence qui doit rester de mise dans un environnement macro-économique très mouvant et compliqué. La date de détachement du coupon de l'action est fixée au 24 mai et celle du paiement du dividende au 26 mai 2016.

Perspectives 2016

L'année 2015 s'est achevée sur d'excellentes performances, tant en terme de croissance organique de l'activité que de progression des résultats.

Pour 2016, les premières semaines écoulées attestent que l'environnement macro-économique mondial restera très contrasté selon les zones géographiques. Le Groupe SEB table ainsi sur une demande bien orientée en Europe et en Chine, plus modérée aux Etats-Unis et sur une conjoncture qui demeurera vraisemblablement très dégradée en Russie et au Brésil.

Par ailleurs, le Groupe s'attend à évoluer encore en 2016 dans une configuration monétaire défavorable : les deux principales devises d'achat, le dollar et le yuan, se sont sensiblement renforcées courant 2015, induisant des taux de couverture moins favorables, et plusieurs devises émergentes se sont au contraire significativement dépréciées. Combinés, ces facteurs devraient se traduire en 2016 par un impact fortement négatif des parités monétaires sur le chiffre d'affaires et sur le Résultat Opérationnel d'Activité, pour lequel il est estimé à ce stade autour de -130/140 M€. A l'instar de 2015, le Groupe s'attachera à plus que compenser ces effets pénalisants en activant ses leviers fondamentaux : l'innovation, sa présence mondiale équilibrée, une politique de prix volontariste, un soutien publicitaire et marketing fort ainsi que la compétitivité et la flexibilité de son outil industriel et de ses structures.

Dans ces circonstances, le Groupe SEB a pour objectif, en 2016, de réaliser à nouveau une croissance organique de ses ventes et d'assurer, malgré un effet devises encore très pénalisant, une nouvelle progression de son Résultat Opérationnel d'Activité.

Les comptes consolidés et sociaux du Groupe SEB au 31 décembre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 février 2016.

Compte de résultat consolidé

Exercice clos le 31 décembre

(en millions €)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Produits des activités ordinaires	4 769,7	4 253,1	4 161,3
Frais opérationnels	(4 341,7)	(3 885,1)	(3 750,9)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ	428,0	368,0	410,4
Intéressement et participation	(31,4)	(33,3)	(37,2)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	396,6	334,7	373,2
Autres produits et charges d'exploitation	(25,3)	(21,0)	(9,5)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	371,3	313,7	363,8
Coût de l'endettement financier	(27,5)	(31,2)	(31,0)
Autres produits et charges financiers	(20,3)	(17,8)	(23,9)
Résultat des entreprises associées			
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	323,5	264,7	308,9
Impôt sur les résultats	(82,4)	(71,2)	(87,2)
RÉSULTAT NET	241,1	193,5	221,7
Part des minoritaires	(35,2)	(23,6)	(22,0)
RÉSULTAT NET REVENANT À SEB S.A.	205,9	170,0	199,8
RÉSULTAT NET REVENANT À SEB S.A. PAR ACTION (en €)			
Résultat net de base par action	4,20	3,49	4,13
Résultat net dilué par action	4,14	3,45	4,08

Bilan consolidé

Exercice clos le 31 décembre

ACTIF (en millions €)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Goodwill	544,9	512,1	448,2
Autres immobilisations incorporelles	485,0	464,1	411,8
Immobilisations corporelles	596,5	587,1	485,9
Participations dans les entreprises associées			
Autres participations	16,7	16,0	57,4
Autres actifs financiers non courants	10,4	13,9	9,5
Impôts différés	50,3	34,9	52,0
Autres créances non courantes	23,6	5,9	6,0
Instruments dérivés actifs non courants	5,0	8,5	
ACTIFS NON COURANTS	1 732,4	1 642,5	1 470,8
Stocks et en-cours	820,9	822,8	731,1
Clients	886,0	768,3	740,2
Autres créances courantes	90,2	137,8	116,7
Impôt courant	44,5	35,0	33,3
Instruments dérivés actifs courants	45,9	50,9	2,8
Autres placements financiers	244,5	172,5	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	770,8	341,4	426,3
ACTIFS COURANTS	2 902,8	2 328,7	2 050,4
TOTAL ACTIF	4 635,2	3 971,2	3 521,2
PASSIF (en millions €)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Capital	50,2	50,2	50,2
Réserves consolidées	1 728,6	1 579,9	1 414,2
Actions propres	(71,2)	(79,0)	(74,7)
Capitaux propres Groupe	1 707,6	1 551,0	1 389,7
Intérêts minoritaires	200,1	173,5	142,6
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	1 907,7	1 724,5	1 532,3
Impôts différés	70,1	65,3	71,3
Provisions non courantes	185,8	192,9	180,9
Dettes financières non courantes	707,0	576,9	627,0
Autres passifs non courants	41,7	38,4	33,3
Instruments dérivés passifs non courants	3,5	1,9	
PASSIFS NON COURANTS	1 008,1	875,4	912,5
Provisions courantes	61,0	55,6	45,6
Fournisseurs	695,2	637,3	524,8
Autres passifs courants	291,6	260,3	251,3
Impôt exigible	31,5	20,8	26,6
Instruments dérivés passifs courants	16,6	8,2	13,5
Dettes financières courantes	623,5	389,1	214,6
PASSIFS COURANTS	1 719,4	1 371,3	1 076,4
TOTAL PASSIF	4 635,2	3 971,2	3 521,2

Retrouvez le webcast et la présentation à 14h30
sur notre site internet : www.groupeseb.com ou [cliquez ici](#)

● Prochains évènements ●

28 avril
Ventes et infos financières T1 2016

25 juillet
Ventes et résultats S1 2016

19 mai
Assemblée Générale

25 octobre
Ventes et infos financières T3-9 mois 2016

7



Investisseurs / Analystes
Groupe SEB
Direction de la Communication Financière
et des Relations Investisseurs

Isabelle Posth et Emmanuel Fourret
Chemin du Petit Bois - BP 172
69134 ECULLY Cedex

comfin@groupeseb.com

Tél. : +33 (0) 4 72 18 16 40



Presse
Image Sept

Estelle Guillot-Tantay
Claire Doligez
Caroline Simon

egt@image7.fr
cdoligez@image7.fr
caroline.simon@image7.fr

Tél. : +33 (0) 1 53 70 74 70



www.groupeseb.com

www.groupeseb.com

Groupe SEB IR



Groupe SEB

Leader mondial du Petit Equipement Domestique, le Groupe SEB déploie son activité dans près de 150 pays en s'appuyant sur un ensemble unique de marques de premier rang (Tefal, Rowenta, Moulinex, Krups, Lagostina, All-Clad, Supor...), commercialisées à travers une distribution multi format. Vendant quelque 250 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. Le Groupe SEB emploie près de 26 000 collaborateurs dans le monde.

SEB SA ■

SEB SA - N° RCS 300 349 636 RCS LYON – capital 50 169 049 € TVA intracommunautaire : FR 12300349636