



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 JUIN**

**2020**

# SOMMAIRE

<b>1 Profil</b>	<b>1</b>	<b>3 Comptes consolidés résumés</b>	<b>21</b>
Une offre large et diversifiée	2	États financiers	22
Modèle d'affaires	4	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	47
Résultats consolidés au 30 juin 2020	6	Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel	48
<b>2 Rapport de gestion</b>	<b>9</b>		
Faits marquants	10		
Commentaires sur les ventes consolidées	15		
Commentaires sur les résultats consolidés	19		
Perspectives 2020	20		
Événements postérieurs à la clôture	20		



**2 914 M€**

VENTES S1 2020



**- 12,6 %**

VARIATION ORGANIQUE  
DES VENTES



**3 M€**

RÉSULTAT NET S1 2020



**34 000**

COLLABORATEURS  
DANS LE MONDE

## Référence mondiale du Petit Équipement Domestique

Le Groupe SEB déploie une stratégie de **multispécialiste** avec une position de premier rang en petit électroménager et un clair leadership mondial en articles culinaires. Il s'est donné pour mission de **faciliter et embellir la vie quotidienne des consommateurs et contribuer au mieux-vivre partout dans le monde.**

**Présent dans près de 150 pays**, le Groupe SEB a conquis de fortes positions sur les différents continents grâce à une offre de produits globale et locale qui répond aux attentes des consommateurs du monde entier.

Cette offre est valorisée par un **portefeuille exceptionnel de marques.**

Au-delà de l'activité Grand public, le Groupe SEB s'est récemment développé sur le segment professionnel, et notamment sur le café professionnel.

Le succès du Groupe repose sur une **vision de long terme** qui consiste à trouver le **juste équilibre entre croissance et compétitivité** pour créer de la valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes.



# 1 Profil

Une offre large et diversifiée  
Modèle d'affaires

2  
4

Résultats consolidés au 30 juin 2020

6

# Une offre **large et diversifiée**

## PETIT ÉLECTROMÉNAGER CULINAIRE

**Cuisson électrique** : friteuses, cuiseurs à riz, autocuiseurs électriques, appareils de repas conviviaux, gaufriers, grills, grille-pain, multicuiseurs...

**Préparation des boissons** : cafetières filtre ou à dosettes, machines expresso, bouilloires électriques, tireuses à bière, extracteurs de lait de soja...

**Préparation des aliments** : blenders, robots cuiseurs, robots pâtissiers, mixeurs, batteurs...



## SOIN DE LA MAISON, DU LINGE ET DE LA PERSONNE

**Soin du linge** : fers et générateurs vapeur, défroisseurs...

**Entretien de la maison** : aspirateurs traîneaux avec ou sans sac, aspirateurs balais, balais-vapeur ou versatiles, robots...

**Confort domestique** : ventilateurs, appareils de chauffage, de traitement de l'air...

**Soin de la personne** : appareils de coiffure, d'épilation, pèse-personnes...



## ARTICLES CULINAIRES

Poêles, casseroles, autocuiseurs, moules, ustensiles de cuisine, boîtes de conservation, bouteilles et mugs isothermes...



1

### MARQUES GRAND PUBLIC

#### MONDIALES

Tefal

Rowenta

Moulinex

KRUPS

#### RÉGIONALES

SUPOR

Tfal

ARNO

IMUSA

SEB

calor

emsa

ORIGINAL KAISER

MAHARAJA WHITELINE

ASIA

MIRRO

WearEver

PANEX

OBH NORDICA

samurai

Rochedo

clock

esteras

umco

### MARQUES PREMIUM

WMF

Lagostina

All-Clad METALCRAFTERS LLC CANONSBURG, PA USA

Silit

WMF

schaerer swiss coffee competence

Curtis

Krampouz

HEPP

### MARQUES PROFESSIONNELLES

## PROFESSIONNEL

### Machines à café



### Autres équipements professionnels



# Modèle d'affaires

## NOS RESSOURCES <sup>(1)</sup>

### DES HOMMES ET DES FEMMES

**34 000** collaborateurs  
**19 h** de formation / an en moyenne par collaborateur  
**38 %** de femmes managers

### L'INNOVATION ET LE DIGITAL

**> 1500** personnes dans la communauté d'innovation  
**3,6 %** des ventes réinvesties dans l'innovation <sup>(2)</sup>  
**45 %** des investissements médias sont digitaux

### L'INDUSTRIE ET LES ACHATS

**2/3** des produits fabriqués en interne  
**27 %** de la production réalisée en Europe  
**1,9 Md€** d'achats directs  
**266 M€** investis <sup>(3)</sup> soit **3,6 %** des ventes

### LES FINANCES ET L'ACTIONNARIAT

Ventes : **7 354 M€**, ROPA : **740 M€**

Résultat Net : **380 M€**

Dette financière nette / EBITDA ajusté = **2,1** au 31/12/2019

Actionnariat long-terme de référence

### LA SOCIÉTÉ ET L'ENVIRONNEMENT

**100 %** des sites certifiés ISO 14001

**~ 3 M€** consacrés au mécénat

**1** code éthique en **18** thématiques, traduit en **11** langues

## Privilégier la croissance

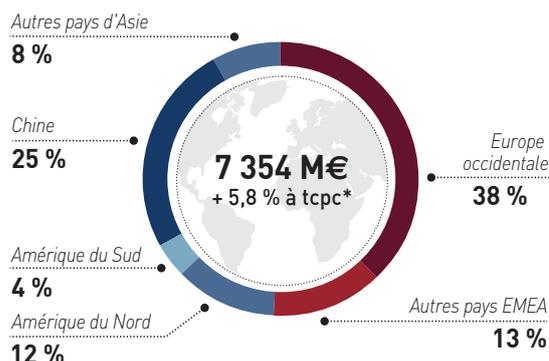
- Force et complémentarité de nos marques
- Innovation produits
- Expansion internationale

2019

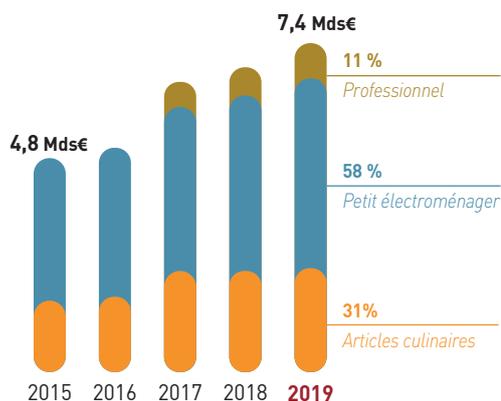
**7 354 M€**  
Ventes

**+5,8 %**  
Croissance organique

### UNE PRÉSENCE GLOBALE...



### DES ACTIVITÉS À FORT POTENTIEL



## Optimiser notre dispositif industriel...

- Optimisation des achats et de la logistique
- Amélioration de la productivité industrielle
- Simplification des structures et des process

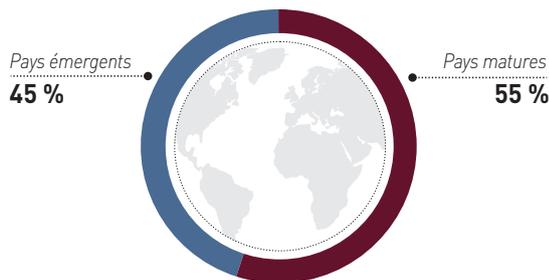
(1) Données 2019 (2) R&D, marketing stratégique et design (3) Flux de décaissements pour les investissements corporels et incorporels

Le Groupe SEB est la **référence mondiale du Petit Équipement Domestique**. Ses marchés sont en croissance régulière, estimés à environ **80 Mds€** en 2019 : **près de 47 Mds€** pour le Petit électroménager, **24 Mds€** pour les Articles culinaires et **9 Mds€** pour le Café professionnel.

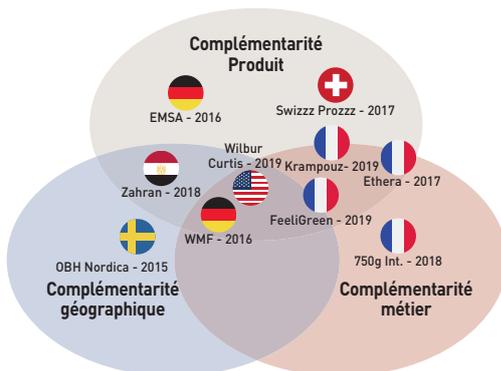
- Stratégie de distribution multicanal
- Développement sur le marché professionnel
- Politique de croissance externe active

Présence dans près de **150 pays**  
Des positions de leadership dans plus de **25 pays**

...ET ÉQUILBRÉE



DES ACQUISITIONS CIBLÉES POUR RENFORCER LE LEADERSHIP\*



\* Acquisitions des 5 dernières années.

## Renforcer la compétitivité

... et développer nos atouts

- Fabrication dans les pays matures de nos produits à haute valeur technologique
- Sourcing pour les produits banalisés
- Focus sur l'économie circulaire

(4) Accidents avec arrêt de travail

## NOS AVANCÉES <sup>(1)</sup>



### DES HOMMES ET DES FEMMES

1 socle social mondial

Accidents du travail <sup>(4)</sup> divisés par 2 en 5 ans



### L'INNOVATION ET LE DIGITAL

383 dépôts de brevets

Près de 25 % des ventes consolidées en e-commerce



### L'INDUSTRIE ET LES ACHATS

Près de 250 millions de produits fabriqués

70 % des achats directs couverts par le panel fournisseurs



### LES FINANCES ET L'ACTIONNARIAT

Croissance organique annuelle des ventes de 8 % sur 5 ans

10,1 % de marge opérationnelle

Résultat net multiplié par 2,2 en 5 ans



### LA SOCIÉTÉ ET L'ENVIRONNEMENT

> 500 projets soutenus par le Fonds Groupe SEB en 10 ans

94 % des produits électroménagers sont majoritairement réparables

-21,3 % de consommation d'énergie pour les sites de production et logistique (année de référence : 2010)

# Résultats consolidés au 30 juin 2020

(en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Variation parités courantes	Variations à tcpc <sup>(a)</sup>
Ventes	2 914	3 337	- 12,7 %	- 12,6 %
Résultat Opérationnel d'Activité	103	230	- 55,0 %	- 45,7 %
Résultat d'exploitation	58	213	- 72,8 %	
Résultat net part du Groupe	3	100	- 97 M€	
Dette financière nette (au 30 juin)	2 085	1 997 <sup>(b)</sup>	+ 88 M€	

Chiffres arrondis en M€.

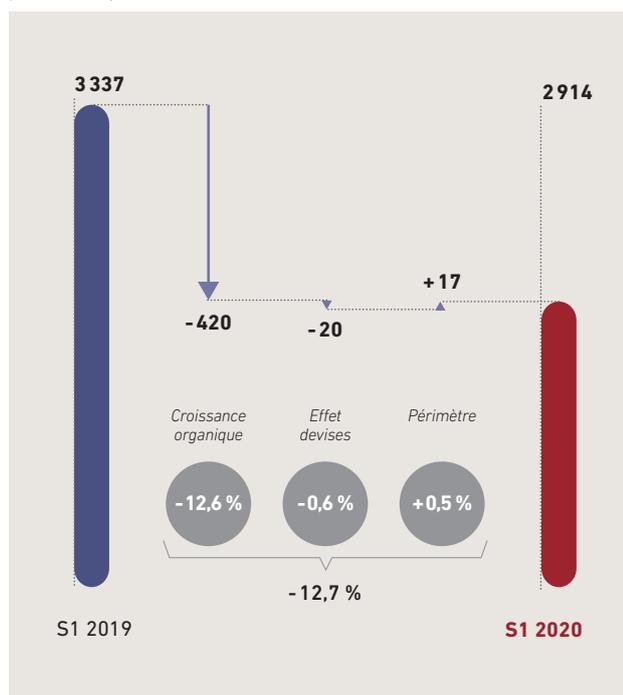
(a) tcpc : taux de change et périmètre constants.

(b) Au 31/12/2019.

% calculés sur chiffres non arrondis.

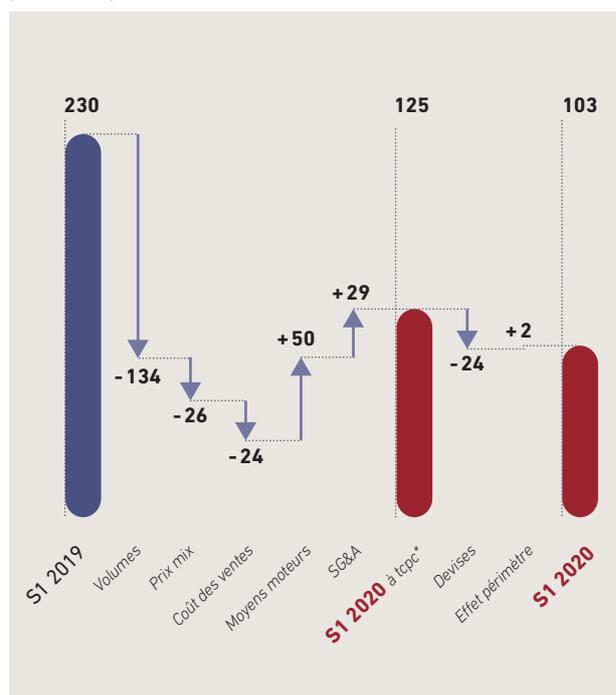
## DÉTAIL DE L'ÉVOLUTION DES VENTES SEMESTRIELLES

(en millions €)



## DÉTAIL DE L'ÉVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

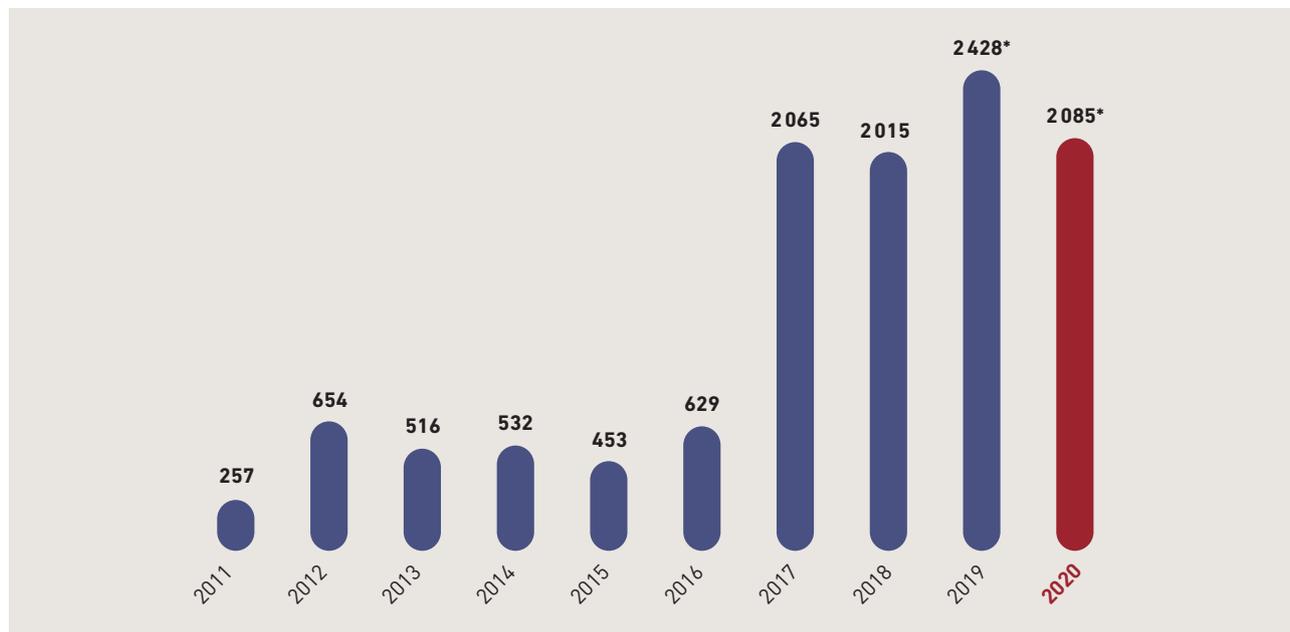
(en millions €)



\* tcpc : à taux de change et périmètre constants.

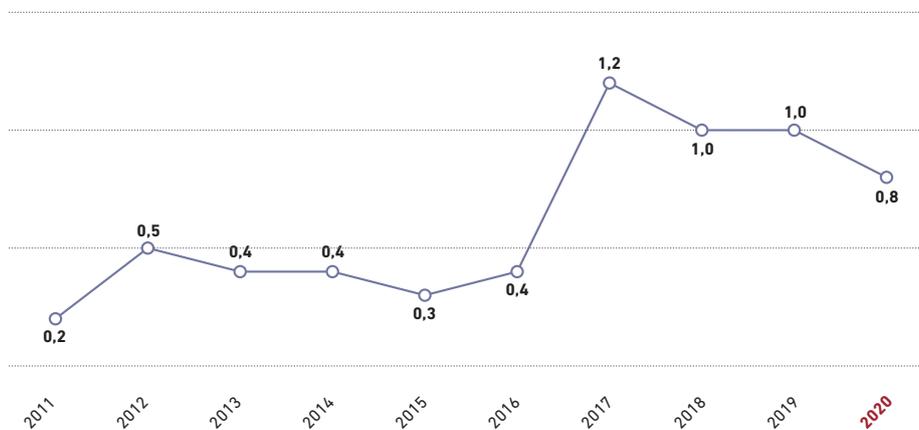
DETTE FINANCIÈRE NETTE AU 30 JUIN

(en millions €)

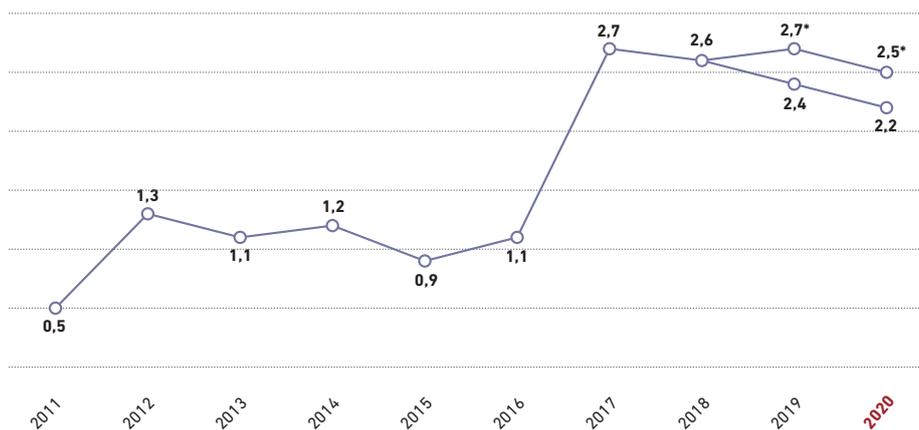


\* Dont dette IFRS 16 : 346 millions d'euros au 30 juin 2019 et 306 millions d'euros au 30 juin 2020.

DETTE NETTE/FONDS PROPRES AU 30 JUIN



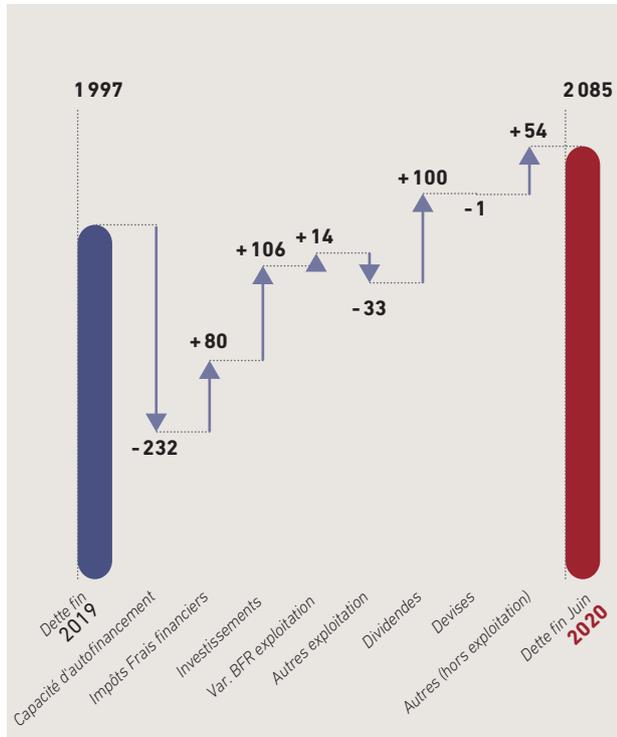
DETTE NETTE/EBITDA AJUSTÉ (ESTIMÉ, SUR 12 MOIS GLISSANTS), AU 30 JUIN



\* Avec IFRS 16.

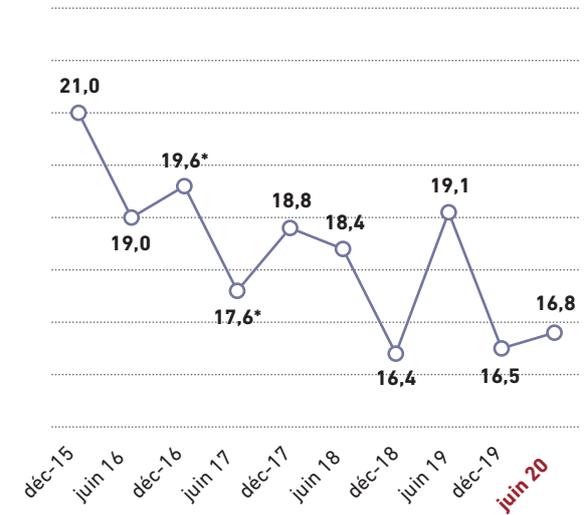
### ÉVOLUTION DE L'ENDETTEMENT SUR 6 MOIS

(en millions €)



### ÉVOLUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT PAR SEMESTRE

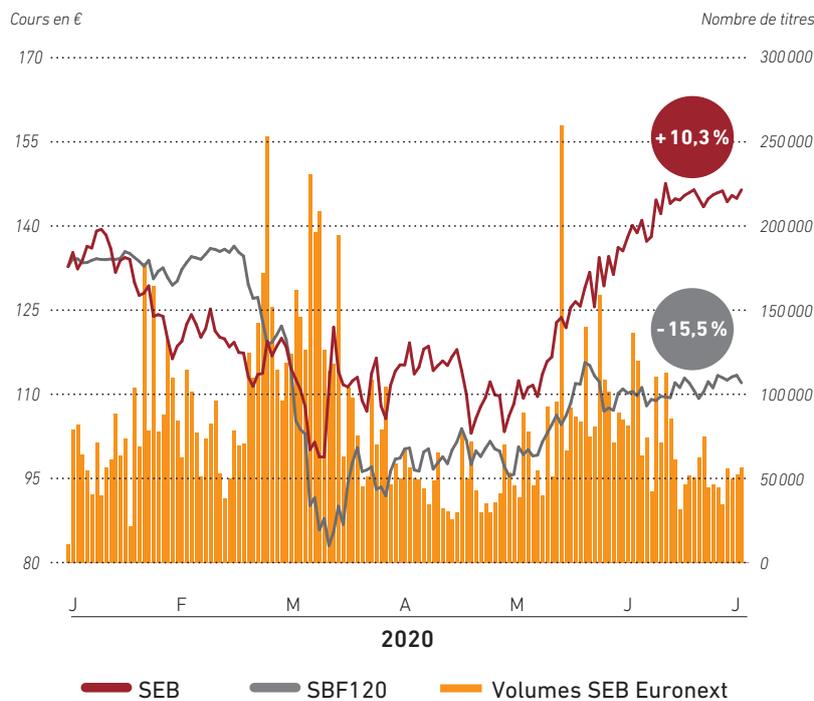
(en % des ventes)



\* Proforma WMF

### COURS DE BOURSE

(jusqu'au 22 juillet 2020)





## 2 Rapport de gestion

<b>Faits marquants</b>	<b>10</b>	<b>Commentaires sur les ventes consolidées</b>	<b>15</b>
Environnement général	10	Performance produits	16
Facteurs de risques – actualisation	10	Performance géographique	17
Devises	11	<b>Commentaires sur les résultats consolidés</b>	<b>19</b>
Matières premières	11	Résultat Opérationnel d'Activité	19
Évolutions dans la composition du Conseil d'administration	12	Résultat d'exploitation et Résultat net	19
Ensemble face au Covid-19	12	Structure financière au 30 juin 2020	19
Partenariat pour la production du vélo à assistance électrique Angell	12	<b>Perspectives 2020</b>	<b>20</b>
Réparabilité : lancement des premiers forfaits réparation tout compris	13	<b>Événements postérieurs à la clôture</b>	<b>20</b>
Cession d'activités non-stratégiques	13		
Investissement dans la société Castalie	13		
Émission obligataire	14		
WMF, meilleure marque produits en Allemagne	14		

# Faits marquants

## ENVIRONNEMENT GÉNÉRAL

Le premier semestre 2020 a été marqué par l'épidémie de Covid-19 qui a démarré à Wuhan, en Chine, avant de s'étendre davantage en Asie puis de se propager dans le reste du monde, avec des foyers importants en Europe et ensuite dans les Amériques. Face à cette crise sanitaire affectant tous les pans de l'économie, la plupart des pays ont mis en œuvre des mesures de confinements, plus ou moins strictes, qui ont conduit notamment à la fermeture des lieux publics, des restaurants et hôtels ainsi que de la majorité des canaux de distribution physiques non alimentaires. Dans ce contexte, la consommation a globalement reculé dans toutes les géographies, avec un transfert massif vers le commerce en ligne, qui a été le grand « gagnant » de cette crise.

Si les *scenarii* de reprise restent incertains, notamment du fait de son hétérogénéité géographique et des inconnues épidémiologiques, le consensus économique ne table pas, aujourd'hui, sur un retour à la normale, avant mi-2021, au plus tôt.

La Chine, premier pays touché par Covid-19, a connu un pic épidémique au premier trimestre de l'année conduisant à des mesures de confinement très rigoureuses dans certaines provinces, en particulier dans celle du Hubei. Ainsi, le PIB chinois s'est contracté de près de 7 %, sur un an, au premier trimestre 2020. Le gouvernement a par ailleurs abandonné tout objectif de croissance pour l'année. Mécaniquement, les ventes de détail ont particulièrement souffert de

cette situation et sont en baisse par rapport au premier semestre 2019. L'évolution, au fil des mois, est néanmoins plutôt favorable : - 15,8 % en mars vs. - 1,8 % en juin avec une contribution positive (+ 7,3 %) des ventes en ligne. Ce rebond s'est également matérialisé par un PIB en hausse de 3,2 % au 2<sup>e</sup> trimestre.

En Europe, l'impact du Covid-19 s'est principalement ressenti sur les mois de mars et d'avril, en lien avec les mesures de confinement prises par les gouvernements locaux et la fermeture inhérente des enseignes physiques de distribution non alimentaires. Néanmoins, après une baisse à deux chiffres des ventes de détail en avril, une reprise forte de la consommation a été constatée à partir du mois suivant.

Au fil du semestre, les États-Unis ont connu une progression exponentielle de la pandémie. Faute de réponse concertée au plan fédéral, des mesures de confinement localisées ont ainsi été instaurées par les états dans un contexte pré-électoral. Comme ailleurs dans le monde, ces mesures ont pu conduire à la fermeture, temporaire, de nombreux magasins, renforçant parfois la fragilité d'acteurs déjà mis à mal par la mutation profonde du secteur de la distribution aux US.

Enfin, les autres pays émergents n'ont pas, non plus, été épargnés par la crise. S'ajoutent aux effets des réponses des gouvernements à la crise (similaires à ceux des autres zones), la chute des cours du pétrole et la nette dépréciation de certaines devises, notamment pour les pays d'Amérique du Sud.

## FACTEURS DE RISQUES – ACTUALISATION

Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe est confronté sont décrits dans le Document d'enregistrement universel 2019 (DEU), déposé auprès de l'AMF et disponible sur le site internet du Groupe. Outre leur description et les mesures de gestion associées, cette section présente également le processus d'identification et de maîtrise des risques au niveau du Groupe, ainsi qu'une cartographie détaillant leurs impacts potentiels respectifs et leur probabilité d'occurrence. Compte tenu des circonstances, un risque spécifique Covid-19 a été intégré au DEU 2019.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, l'environnement général a été particulièrement heurté par la crise Covid-19 (cf. section « Environnement général » en page 10).

Affecté très tôt par l'épidémie du fait de sa présence en Chine, le Groupe SEB a communiqué à plusieurs reprises sur les effets de Covid-19 sur son activité et ses performances au cours du 1<sup>er</sup> semestre. Postérieurement à la publication de son DEU, le Groupe a communiqué sur les conséquences de la crise à l'occasion des résultats du premier trimestre 2020 (communiqué de presse

et présentation du 28 avril 2020), lors de l'Assemblée générale de SEB S.A. (présentation du 19 mai 2020), lors de l'actualisation des impacts sur les performances du 1<sup>er</sup> semestre (communiqué de presse du 25 juin 2020) et lors des résultats semestriels (communiqué de presse et présentation du 23 juillet 2020).

Ces communications se sont attachées à détailler les impacts de cette crise, sanitaire et économique, sur la consommation, l'environnement de la distribution, ainsi que sur l'outil industriel et les performances du Groupe.

Les impacts de la pandémie Covid-19 sur l'arrêté des comptes semestriels (dépréciations d'actifs, évaluation des stocks, etc.), sont également présentés dans la note 1.2 sur les comptes consolidés résumés en page 27 du Rapport financier semestriel. Aucune perte de valeur n'a été identifiée au 30 juin 2020.

En dehors des éléments mentionnés ci-dessus, le Groupe n'a identifié aucun autre risque significatif ou incertitude s'étant manifesté dans les six premiers mois de l'année 2020, ou impactant les six mois restants de l'exercice.

## DEVISES

Il convient de rappeler que le dollar américain et le yuan chinois sont les devises pour lesquelles le Groupe est « court » c'est-à-dire que le poids des achats libellés dans ces devises est supérieur à celui de ses ventes.

De semestre à semestre, le dollar, en comparaison de l'euro, s'est apprécié d'environ 2 % tandis que le yuan s'est déprécié d'environ 1 %.

Pour ce qui est des devises « longues », dans lesquelles le Groupe a des revenus supérieurs à ses coûts, le semestre a principalement été marqué par les variations des devises émergentes, liées à la crise sanitaire Covid-19. Ainsi, le réal brésilien et le peso colombien se sont dépréciés de respectivement 20 % et 10 % par rapport à l'euro depuis le début de l'année, et de près 30 % et 13 % de semestre à semestre. Par rapport au 1<sup>er</sup> janvier, le rouble s'est déprécié de 10 % et la livre turque de 7 %. Le yen japonais, devise mature, s'est quant

à elle appréciée de près de 2 % par rapport à l'euro depuis le début de l'année, et de 4 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Face à la volatilité constante des parités monétaires, le Groupe poursuit sa politique de couvertures de certaines devises, afin de limiter les à-coups sur ses performances ou d'en lisser l'impact dans le temps. En parallèle, il met en œuvre une politique de prix agile, les hausses tarifaires visant à compenser les effets pénalisants sur la rentabilité d'une filiale à la monnaie locale affaiblie.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2020, la variation des parités monétaires a eu, au total, un impact négatif de 20 millions d'euros sur le chiffre d'affaires du Groupe (contre un impact positif de 15 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019) et un impact négatif de 24 millions d'euros sur le Résultat Opérationnel d'Activité (contre un impact négatif de 5 millions d'euros au 30 juin 2019).

2

## MATIÈRES PREMIÈRES

Le Groupe est exposé aux fluctuations des prix de certaines matières, dont les métaux comme l'aluminium, le nickel, qui entre dans la composition de l'inox, et le cuivre. Il est également exposé à l'évolution des matières plastiques utilisées dans la fabrication des produits de petit électroménager, ou du papier pour les emballages. Ces expositions sont directes (dans le cas d'une production interne) ou indirectes pour les produits dont la fabrication est externalisée auprès de sous-traitants.

De semestre à semestre, les prix des matières premières ont été sensiblement orientés à la baisse, suite à la chute brutale et massive de la consommation mondiale liée à la crise sanitaire.

Le prix de l'aluminium a affiché, sur les six premiers mois de l'année, une baisse de l'ordre de 13 %, par rapport à la même période en 2019 (prix moyen de 1 600 dollars par tonne contre 1 830 dollars un an plus tôt). De façon similaire, le cours du cuivre (prix moyen de 5 500 dollars par tonne contre 6 170 dollars un an plus tôt) a baissé d'environ 11 % au cours du premier semestre 2020.

De semestre à semestre, le prix du nickel est quant à lui resté relativement stable (prix moyen de 12 500 dollars par tonne contre 12 300 dollars un an plus tôt), mais en repli de près de 12 % depuis le début de l'année, les cours s'étant envolés sur le second semestre 2019 du fait de l'annonce de l'avancement de l'embargo indonésien contre les exportations de minerai non raffiné.

Enfin, après une année 2019 orientée à la baisse, les prix des matières plastiques et du papier ont poursuivi leur reflux sur le premier semestre 2020.

Le cours du baril de pétrole a également été impacté de façon très marquée. Sur la base d'une moyenne semestrielle, le prix du baril s'est établi à 42 dollars en 2020, en baisse de l'ordre de 35 % par rapport au premier semestre de l'année passée, mais également depuis le début de l'année.

Afin de lisser dans la durée les effets de variations parfois brutales des cours des métaux, le Groupe procède à des couvertures partielles de ses besoins (sur l'aluminium, le nickel, le cuivre et sur certains composants entrant dans la fabrication des matières plastiques) qui le protègent en cas de hausse marquée des cours, mais qui se traduisent par une certaine inertie en cas de baisse.

## ÉVOLUTIONS DANS LA COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'Assemblée générale de SEB S.A. du 19 mai 2020 a procédé au :

- renouvellement du mandat de M. Thierry de La Tour d'Artaise, en qualité d'administrateur ;
- renouvellement du mandat du Fonds Stratégique de Participations (FSP), en qualité d'administrateur ;
- renouvellement du mandat de VENELLE INVESTISSEMENT, en qualité d'administrateur ;
- renouvellement du mandat de M. Jérôme Lescure, en qualité d'administrateur.

En conséquence, le Conseil d'administration est composé au 30 juin 2020 de 17 membres :

- Le Président ;
- 8 administrateurs représentant le Groupe Fondateur :
  - 4 administrateurs adhérant à VENELLE INVESTISSEMENT,
  - 2 administrateurs adhérant à GÉNÉRACTION, et
  - 2 administrateurs adhérant à FÉDÉRACTIVE.
- 5 administrateurs indépendants ;
- 2 administrateurs représentant les salariés ; et
- 1 administrateur représentant les salariés actionnaires.

## ENSEMBLE FACE AU COVID-19

Face à la crise du Covid-19, les objectifs prioritaires du Groupe ont été et restent la protection des employés et le respect des réglementations locales.

Cela s'est traduit par la mise en place de plans de continuité et du télétravail lorsqu'ils étaient possibles, la fermeture temporaire de la grande majorité des sites industriels, la réorganisation et l'adaptation de la chaîne logistique, pour assurer le meilleur service possible aux clients tout en préservant la santé des salariés.

Dans cette situation inédite et critique, un élan de solidarité fort a rapidement pris forme au sein du Groupe SEB. Partout dans le monde, le Groupe s'est engagé, en mobilisant son savoir-faire industriel ou via des initiatives citoyennes.

En France, cela est passé par le don de masques et de produits ou la participation à différents projets de production de respirateurs. Le Groupe est notamment membre de l'initiative MakAir, qui s'est formée autour de bénévoles, du CEA (Commissariat à l'énergie atomique et aux énergies alternatives) et de la Région Auvergne-Rhône Alpes. Il prendra en charge l'industrialisation de ce respirateur artificiel à prix

accessible dédié au traitement du Covid-19, qui a reçu l'autorisation pour le démarrage d'essais cliniques.

Dans la région DACH (Allemagne, Autriche, Suisse) ou en Pologne, de nombreux dons de produits ont également été faits pour soutenir le personnel soignant.

En Chine, Supor a offert à une association caritative de Wuhan des purificateurs d'eau et d'air, et 80 000 masques pour enfants ont été donnés à plusieurs associations dans les villes où le Groupe est présent.

En interne, le Groupe a mis en place un ensemble inédit de mesures RH solidaires, afin de compenser l'impact de l'activité partielle pour ses salariés les plus touchés.

Au-delà de la gestion de l'urgence de la crise, le Groupe a également préparé et engagé avec énergie la reprise dans les meilleures conditions d'hygiène et de sécurité, tant dans les sites industriels que dans les entrepôts, bureaux et magasins. Les chaînes de montage ont notamment été réorganisées pour assurer la distanciation requise entre les postes et nos collaborateurs sont équipés de masques et de gants.

## PARTENARIAT POUR LA PRODUCTION DU VÉLO À ASSISTANCE ÉLECTRIQUE ANGELL

Dans le cadre d'un accord industriel et capitalistique, le Groupe SEB est devenu le partenaire industriel exclusif pour la production du vélo à assistance électrique Angell. Le Groupe prendra en charge l'industrialisation et la fabrication des smart-bikes Angell dans son usine historique d'Is-sur-Tille (Côte d'Or). Le soutien par le Groupe SEB au projet s'accompagne par ailleurs d'une prise de participation dans la société Zebra éditrice de Angell, au travers de son véhicule d'investissement SEB Alliance.

Angell est un vélo à assistance électrique nouvelle génération, dessiné par le designer français Ora-ïto et lancé par Marc Simoncini. Dans un marché en pleine croissance, le vélo Angell se distingue par son design épuré, qui en fait l'un des plus légers du marché (13,9 kg) et par ses innovations en matière de connectivité et de sécurité. Il inclut

un large panel de services intégrés qui facilitent les déplacements et renforcent la sécurité des cyclistes. Il dispose notamment d'un « cockpit intelligent » présentant des informations utiles comme la météo, l'indice de pollution, le niveau de la batterie, les modes de conduite, les programmes d'assistance, la vitesse ou encore le GPS. Angell se différencie en outre par son dispositif de sécurité innovant (vibreurs dans les poignées pour indiquer la direction, dispositif d'alerte chute, alarme antivol...).

Avec des précommandes dépassant 2 000 pièces, Angell rencontre un vif succès. Les premières livraisons, issues de l'usine Seb d'Is-sur-Tille, sont en cours. Une montée en puissance progressive permettra de fabriquer plusieurs dizaines de milliers d'unités par an et d'accompagner l'élargissement prévu de la gamme.

## RÉPARABILITÉ : LANCEMENT DES PREMIERS FORFAITS RÉPARATION TOUT COMPRIS

Premier acteur du Petit Équipement Domestique à avoir mis en place un engagement de réparabilité de 10 ans pour ses produits, le Groupe SEB se montre une nouvelle fois pionnier avec le lancement des premiers forfaits réparation à prix fixe pour ses marques Rowenta, Moulinex, Seb, Calor, Krups et Tefal.

C'est la première fois qu'un fabricant garantit qu'on puisse réparer longtemps son produit à un prix nettement inférieur à un remplacement. C'est aussi le premier forfait vraiment « tout compris ». Une nouvelle offre lancée en France et bientôt en Europe.

Le Groupe SEB a fait de la réparabilité un des piliers de sa politique de développement durable avec pour objectif d'allonger la durée de vie des produits, les conserver plutôt que de les jeter.

Les nouveaux forfaits réparation sont proposés à un tarif très inférieur au coût de remplacement et représentent généralement entre 20 % et 40 % du prix d'un produit neuf équivalent. Ce prix est fixe, quelles que soient la panne ou les pièces nécessaires à la réparation.

2

## CESSION D'ACTIVITÉS NON-STRATÉGIQUES

Sur le premier semestre 2020, le Groupe a cédé deux de ses activités non-stratégiques :

- EMSA GmbH, filiale du Groupe SEB spécialisée dans la conception, la fabrication et la commercialisation d'articles et d'accessoires de cuisine, basée à Emsdetten en Allemagne, a conclu un accord avec Poétic S.A.S., leader français du marché des jardinières, pour la vente de son activité Jardin ;
- Boehringer, spécialisée dans la commercialisation de produits d'hôtellerie et acquise au moment du rachat de WMF en 2016, a été cédée au groupe Certina.

Ces opérations s'inscrivent dans le cadre d'une stratégie qui consiste à revoir, si nécessaire, son portefeuille d'activités et à se concentrer sur son cœur de métier, afin d'en améliorer les performances.

Le Groupe poursuivra le développement de l'activité articles et accessoires de cuisine d'EMSA, expert reconnu en boîtes de conservation alimentaire, carafes et bouteilles isothermes.

## INVESTISSEMENT DANS LA SOCIÉTÉ CASTALIE

SEB Alliance, le véhicule d'investissement du Groupe SEB, a annoncé avoir pris une participation minoritaire dans la société Castalie, aux côtés des fonds Amundi Finance et Solidarité, RAISE Impact et Ring Capital, dans le cadre d'une levée de fonds de 13,5 millions d'euros.

Castalie conçoit et commercialise des fontaines à eau micro-filtrée pour les entreprises et les restaurants. L'entreprise propose à ses clients une solution complète (fontaines, contenants, accessoires et services de maintenance), leur permettant de produire chez eux, à partir de l'eau du robinet, une eau micro-filtrée. Embouteillée sur le

lieu de consommation dans des contenants réutilisables (gourdes, bouteilles, verres...), l'eau ainsi filtrée constitue une alternative, durable et responsable, à l'eau minérale en bouteilles plastiques et elle évite les déchets plastiques.

Dans le contexte actuel de transition écologique, le Groupe SEB, à travers son investissement dans Castalie, confirme son engagement dans l'économie circulaire et s'inscrit pleinement dans l'évolution des modes de consommation, avec pour clientèle cible les particuliers et les professionnels.

## ÉMISSION OBLIGATAIRE

Dans le cadre d'une gestion active de sa liquidité, le Groupe SEB a placé avec succès le 9 juin dernier un emprunt obligataire de 500 millions d'euros, d'une durée de cinq ans (échéance au 16 juin 2025) et portant intérêt au taux de 1,375 %.

L'opération a été largement sur-souscrite puisque le livre d'ordres, de grande qualité, s'est élevé à plus de 1 600 millions d'euros, témoignant une nouvelle fois de la confiance des investisseurs dans la stratégie et les perspectives du Groupe SEB.

Cette nouvelle émission permet au Groupe SEB de conforter l'architecture de sa dette à travers :

- la sécurisation continue du refinancement d'une partie de sa dette ;

- l'allongement de la maturité moyenne de sa dette ;
- des conditions attractives de financement.

Les obligations ont été admises aux négociations sur Euronext Paris le 16 juin 2020. BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Citi, HSBC et Natixis sont les chefs de file de l'opération, coordonnée par BNP Paribas, Crédit Agricole CIB et Citi.

On rappellera que le Groupe bénéficie de la notation A2 par Standard & Poor's pour sa dette court terme et que sa dette long terme n'est pas notée.

## WMF, MEILLEURE MARQUE PRODUITS EN ALLEMAGNE

Suite à l'étude réalisée en Allemagne par l'institut GfK (*Gesellschaft für Konsumforschung*), WMF s'est hissée à la première place dans la catégorie « Meilleure Marque Produit », devant de grandes marques de consommation.

Les *Best Brand Awards* (prix décernés en Allemagne) s'appuient sur une étude représentative approfondie qui évalue la notoriété d'une marque en fonction de deux critères : son succès commercial (« part de marché ») et son attractivité auprès des consommateurs (« part

émotionnelle »). Les lauréats ne sont pas désignés par un jury mais par les consommateurs, qui ont été plus de 14 000 à voter cette année.

C'est la cinquième année consécutive que WMF est désignée parmi les 10 meilleures marques en Allemagne, mais c'est la première fois qu'elle est lauréate. Ce prix prestigieux exprime la reconnaissance d'une stratégie de marque de qualité, pérenne et cohérente, fortement ancrée dans la vie quotidienne des consommateurs allemands.

## Commentaires sur les ventes consolidées

Ventes (en millions €)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Variations en % *	
			Parités courantes	Périmètre et parités constants
<b>EMEA</b>	<b>1 272</b>	<b>1 401</b>	<b>- 9,2 %</b>	<b>- 9,0 %</b>
Europe occidentale	915	1 033	- 11,4 %	- 11,5 %
Autres pays EMEA	357	368	- 3,0 %	- 1,9 %
<b>AMÉRIQUES</b>	<b>298</b>	<b>362</b>	<b>- 17,8 %</b>	<b>- 13,3 %</b>
Amérique du Nord	209	224	- 6,6 %	- 6,9 %
Amérique du Sud	89	138	- 35,9 %	- 23,7 %
<b>ASIE</b>	<b>1 039</b>	<b>1 182</b>	<b>- 12,1 %</b>	<b>- 11,6 %</b>
Chine	794	938	- 15,3 %	- 14,4 %
Autres pays	245	244	0,1 %	- 0,9 %
<b>TOTAL GRAND PUBLIC</b>	<b>2 608</b>	<b>2 946</b>	<b>- 11,4 %</b>	<b>- 10,6 %</b>
<b>PROFESSIONNEL</b>	<b>306</b>	<b>391</b>	<b>- 21,7 %</b>	<b>- 27,6 %</b>
<b>GROUPE SEB</b>	<b>2 914</b>	<b>3 337</b>	<b>- 12,7 %</b>	<b>- 12,6 %</b>

\* Calculées sur chiffres non arrondis.

Ventes (en millions €)	2 <sup>e</sup> trimestre 2020	2 <sup>e</sup> trimestre 2019	Variations en % *	
			Parités courantes	Périmètre et parités constants
<b>EMEA</b>	<b>631</b>	<b>690</b>	<b>- 8,5 %</b>	<b>- 7,5 %</b>
Europe occidentale	472	515	- 8,3 %	- 8,3 %
Autres pays EMEA	159	175	- 9,2 %	- 5,2 %
<b>AMÉRIQUES</b>	<b>149</b>	<b>194</b>	<b>- 23,1 %</b>	<b>- 17,4 %</b>
Amérique du Nord	112	121	- 7,8 %	- 6,7 %
Amérique du Sud	37	73	- 48,6 %	- 35,3 %
<b>ASIE</b>	<b>556</b>	<b>523</b>	<b>6,4 %</b>	<b>7,6 %</b>
Chine	429	396	8,3 %	10,2 %
Autres pays	127	127	0,4 %	- 0,3 %
<b>TOTAL GRAND PUBLIC</b>	<b>1 336</b>	<b>1 407</b>	<b>- 5,0 %</b>	<b>- 3,2 %</b>
<b>PROFESSIONNEL</b>	<b>124</b>	<b>208</b>	<b>- 40,3 %</b>	<b>- 43,4 %</b>
<b>GROUPE SEB</b>	<b>1 460</b>	<b>1 615</b>	<b>- 9,5 %</b>	<b>- 8,4 %</b>

\* Calculées sur chiffres non arrondis.

## PERFORMANCE PRODUITS

Les ventes Grand public, fortement impactées par Covid-19, s'établissent à 2 608 millions d'euros et sont en baisse de 10,6 % à parités et structures constantes.

Les différentes catégories de produits ont été impactées de façon contrastée face à la crise.

### ARTICLES CULINAIRES

Représentant environ 30 % du chiffre d'affaires Grand public, les **Articles culinaires** couvrent un large assortiment de produits allant de l'autocuiseur aux mugs isothermes, en passant par les poêles et casseroles – en divers matériaux, revêtus ou non, à poignée fixe ou amovible –, les woks, les boîtes de conservation, les ustensiles de cuisine ou les moules à pâtisserie.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2020, les ventes dans cette catégorie affichent un recul de plus de 10 % pénalisées par la fermeture de la majorité des enseignes physiques de distribution durant plusieurs semaines, en lien avec Covid-19. Les ventes d'articles culinaires étant encore relativement peu développées sur internet, l'essor du e-commerce pendant cette période n'a que partiellement compensé l'effondrement du commerce traditionnel. En Chine, premier pays touché par la crise, l'impact a été concentré sur le premier trimestre, au pic de l'épidémie. L'activité a souffert à la fois d'un effet de comparaison en janvier lié à un séquençement décalé du *sell-in* pour le nouvel an chinois, puis de la fermeture des magasins et enfin de ruptures de stocks causées par l'arrêt prolongé de production sur le site industriel de Wuhan.

Si les ventes d'articles culinaires ont renoué avec la croissance à partir du mois de mai, les ustensiles de cuisine, en particulier les mugs isothermes – utilisés pour la consommation hors domicile –, n'ont pas bénéficié de la même reprise.

En Europe et aux États-Unis, l'impact sur l'activité a été concentré sur mars-avril, période de confinement et de paralysie de la distribution physique. Si, comme en Chine, la présence encore limitée sur le canal *online* n'a pas permis de jouer un rôle d'amortisseur de la baisse, nos ventes ont néanmoins bénéficié :

- d'un important programme de fidélisation et d'un rebond de la consommation à partir de mai en Europe ;
- d'un niveau d'équipement encore faible et des aides gouvernementales (chèques Trump) aux USA.

### ÉLECTRIQUE CULINAIRE

Les performances en **électrique culinaire** ont affiché une belle résilience. Après un début d'année difficile, le 2<sup>e</sup> trimestre a vu une reprise graduelle de la consommation et une amélioration de notre activité. On notera que le *e-commerce* étant plus développé pour cette catégorie de produits, le report des ventes vers le *online*, face à une distribution physique non disponible, a été plus naturel et plus significatif.

- La **cuisson électrique** a été la catégorie plébiscitée pour cuisiner chez soi pendant la période de confinement et de fermeture des restaurants ; nos ventes semestrielles sont donc stables, la croissance du 2<sup>e</sup> trimestre ayant presque entièrement compensé la baisse des trois premiers mois. Parmi les produits phares, on

mentionnera en particulier les grills, dans de nombreuses zones géographiques, les cuiseurs à riz et multi-cuiseurs en Chine et/ou Asie (notamment Cook4me, version internationale de Cookeo, au Japon), suivis, en Europe, par les appareils de cuisson conviviale, les *sandwich makers* et les appareils surfant sur la tendance « fait maison » (appareil à gâteaux Cake Factory, yaourtières, etc.).

- En **préparation des aliments**, après un 1<sup>er</sup> trimestre mou, l'activité s'est redressée au 2<sup>e</sup> trimestre grâce aux *blenders* en Chine – modèles classiques, à grande vitesse et extracteurs de jus – gros succès du *mid-year festival*. Les autres familles de produits se sont inscrites en retrait dans toutes les zones, malgré un rebond des robots cuiseur en juin en Europe.
- Le chiffre d'affaires en **préparation des boissons** s'est tassé sur la période, impacté par le recul des machines à café expresso automatiques (*full auto*), des tireuses à bières (partenariat avec Heineken) et des machines à café portionné (Nespresso, Dolce Gusto). La progression des ventes de bouilloires et *health tea pots* en Chine et une embellie de l'activité en juin n'ont pas permis un rattrapage du retard accumulé.

### SOIN DU LINGE ET DE LA MAISON

- En **soin du linge**, dans un marché mondial du repassage en retrait, l'activité est en baisse. Après un premier trimestre stable par rapport à 2019 (élargissement de la distribution des fers et défroisseurs Rowenta aux États-Unis), les ventes ont décroché au 2<sup>e</sup> trimestre, le travail à distance accentuant encore les changements de mode de vie des consommateurs (habillement moins apprêté, textiles infroissables). La catégorie, comme d'autres, a néanmoins bénéficié d'achats de rattrapage à la fin du semestre.
- L'**entretien de la maison**, sur un historique 2019 exigeant, a été durement impacté par la crise sanitaire, et affiche des ventes en forte décroissance sur les deux trimestres, malgré un rebond marqué en juin. Dans ce contexte particulier, les aspirateurs versatiles et robots ont affiché une meilleure résilience que les aspirateurs traîneaux et ont fait l'objet d'une forte dynamique pour le *Shopping festival* de juin en Chine.
- Le **confort domestique** a affiché une croissance de près de 20 % sur le premier semestre, tirée par un second trimestre très tonique, notamment en ventilateurs – grâce à une météorologie favorable – et des performances satisfaisantes en purificateurs d'air.

### SOIN DE LA PERSONNE

Les ventes en soin de la personne sont en repli sur le semestre, pénalisées par la fermeture des magasins et des salons de coiffure en Europe, mais en rebond sensible en juin, avec une mention spéciale pour le lisseur professionnel SteamPod, conçu en partenariat avec L'Oréal.

## ACTIVITÉ PROFESSIONNELLE

Au 1<sup>er</sup> semestre 2020, le pôle professionnel du Groupe a été très fortement impacté par la propagation de Covid-19, dont l'onde de choc s'est traduite, à partir d'avril, par le confinement de la moitié du monde et par la fermeture quasi-généralisée des restaurants et chaînes de restauration rapide, cafés et *coffeeshops*, hôtels, etc.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires au 30 juin 2020 accuse une baisse, à taux de change et périmètre constants, de l'ordre de 28 %, à l'issue d'un 2<sup>e</sup> trimestre particulièrement heurté, à - 43 %. Les ventes

de machines à café professionnelles (PCM), prépondérantes dans l'activité, constituent le principal vecteur de ce recul, sur un historique 2019 qui plus est élevé. La mise à l'arrêt prolongée des principales enseignes clientes de PCM a en effet conduit à des suspensions de livraison, des reports de projets d'investissement ou encore à des décalages ou réductions de volumes de commandes et ce, dans tous les grands marchés (Allemagne, US, Chine, etc.).

L'équipement hôtelier, largement basé sur des contrats, a été encore plus durement touché au 2<sup>e</sup> trimestre, mais son poids est plus limité dans l'activité professionnelle.

## PERFORMANCE GÉOGRAPHIQUE

Présent dans près de 150 pays, le Groupe SEB a réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2020 des ventes réparties comme suit :

### RÉPARTITION DES VENTES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

#### Europe occidentale

Affectées par les mesures de confinement imposées par les gouvernements, les ventes du Groupe en Europe occidentale sont en baisse organique de 11,5 % à fin juin et se sont avérées très volatiles sur la période. Après un recul de près de 15 % à tpcp à fin mars, le 2<sup>e</sup> trimestre se termine sur une baisse de 8,3 %, qui masque en fait une très grande volatilité entre le point bas d'avril (- 50 %) et un mois de juin positif (+ 45 %) sous l'effet, vraisemblablement, d'achats « de rattrapage ».

L'activité a également été marquée par des situations hétérogènes, en fonction des degrés de confinement de chaque pays et des décisions de fermetures de magasins.

En France, nos ventes sont en repli modeste au 2<sup>e</sup> trimestre grâce à un programme de fidélisation en articles culinaires avec l'un de nos comptes clés. Malgré un bon mois de juin, l'activité PEM est en revanche restée en baisse marquée. En Allemagne, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires stable au 2<sup>e</sup> trimestre, du fait de belles performances en juin, tirées notamment par les ventilateurs, et par les ventes en ligne, en forte croissance (en particulier WMF).

Dans les autres pays de la zone, les effets de la crise sur l'activité ont été contrastés. Espagne, Italie, Royaume-Uni et Norvège ont ainsi été particulièrement impactés. A contrario, le Danemark, la Suède et la Belgique ont plutôt bien résisté.

D'une façon quasi-généralisée, la forte dynamique des ventes en ligne, qui avait prévalu le confinement, s'est poursuivie lors du déconfinement. S'y est ajouté en juin un phénomène de reconstitution des stocks des principaux distributeurs physiques. Les produits « gagnants » de cette période particulière sont liés à la cuisine (articles culinaires et cuisson électrique, notamment) et incluent les ventilateurs, qui ont bénéficié d'une bonne pré-saison et de stocks bas au sortir de la saison 2019.

#### Autres pays EMEA

Également impactée par l'épidémie à partir de mi-mars, les autres pays EMEA affichent au 30 juin une relative résistance, avec un repli d'activité limité à 2 % en organique. Celui-ci inclut un 1<sup>er</sup> trimestre légèrement positif et une baisse des ventes de 5,2 % à tpcp au 2<sup>e</sup> trimestre. De fait, le fort rattrapage observé au mois de juin (de

l'ordre de + 30 % vs 2019) a permis de quasiment compenser la très sévère chute de l'activité enregistrée en avril (- 40 %). L'accélération marquée du *momentum* des ventes en ligne, couplée à la réouverture des magasins à partir de mai et à la reconstitution de stocks par les distributeurs, a porté cette tendance.

À fin juin, les performances sont cependant très hétérogènes d'un pays à l'autre. C'est notamment vrai en Europe centrale, où les contrastes sont particulièrement marqués et la baisse souvent liée à la non-récurrence en 2020 de programmes de fidélisation en 2019.

Ainsi, la Russie et l'Ukraine affichent une bonne performance globale, quoique volatile, sur le 2<sup>e</sup> trimestre. Plus spécifiquement, la Russie termine le semestre en croissance, en dépit des mesures de confinement, grâce à l'essor accéléré de ses ventes en ligne, alimenté par de belles activations digitales réalisées en partenariat avec nos distributeurs.

À l'inverse, en Turquie, sévèrement touchée par l'épidémie, le chiffre d'affaires est en forte baisse à l'issue du 2<sup>e</sup> trimestre. Dans un environnement économique (dont devise) toujours difficile, le déconfinement, partiel, en juin, n'aura pas permis de rattraper le recul de l'activité en avril-mai.

Sur l'ensemble de la zone, les produits les plus résilients ont été Optigrill, les aspirateurs versatiles et robots, les défroisseurs et les articles culinaires Ingenio.

#### Amérique du Nord

La baisse de l'ordre de 7 % des ventes à tpcp au 1<sup>er</sup> semestre reflète l'impact de l'épidémie de Covid-19 à partir de mars, avec une aggravation de la crise sanitaire au 2<sup>e</sup> trimestre, en particulier aux États-Unis et au Mexique. Elle intègre aussi des évolutions hétérogènes selon les pays, avec une amplification des écarts au 2<sup>e</sup> trimestre.

Aux États-Unis, la situation économique s'est tendue au fil des mois, se matérialisant notamment par une forte poussée du chômage.

Déjà fragilisée, la distribution physique, largement paralysée par la fermeture de très nombreux magasins dans ce contexte de crise, a beaucoup souffert alors que le *momentum* du e-commerce s'est considérablement renforcé.

Malgré cet environnement général dégradé, l'activité du Groupe a bien résisté sur la période, affichant même une croissance organique au 2<sup>e</sup> trimestre. Celle-ci a été portée par de solides performances en articles culinaires (T-fal, All-Clad, Imusa) dans tous les circuits

de distribution ouverts, bénéficiant des dispositifs d'aides à la consommation de l'administration américaine et d'un intérêt accru pour la cuisine en temps de confinement. A contrario, les ventes en soin du linge ont été en retrait marqué. L'élargissement de la distribution des fers et défroisseurs Rowenta a toutefois permis de surperformer un marché très déprimé.

Au Canada, l'activité est en baisse quasi-linéaire sur les six premiers mois, reflétant un marché compliqué, une présence encore limitée du e-commerce et des arbitrages continus de référencement d'un de nos clients historiques.

Au Mexique, le recul significatif de nos ventes semestrielles est dû à la propagation de Covid-19 depuis mi-mars, avec un effet important sur la distribution physique (poids du e-commerce encore limité) et sur la demande.

### Amérique du Sud

À fin juin, les ventes en Amérique du Sud affichent un recul de 36 %, dont - 24 % en organique. La forte dépréciation des devises (real brésilien, pesos colombien, argentin et chilien) nous coûte près de 12 points de croissance, principalement au 2<sup>e</sup> trimestre.

Celui-ci, en baisse de 49 % – dont 35 % en organique – reflète une détérioration significative de l'activité liée aux effets des mesures, toutefois hétérogènes d'un état à l'autre, mises en place pour contrer la propagation de Covid-19.

Principal pays de la zone, le Brésil concentre cette décroissance, avec une forte chute d'activité enregistrée en avril et mai. Ces deux mois cumulent une mise à l'arrêt quasi-complète du réseau des distributeurs physiques et la fermeture de nos sites industriels. Dans un environnement toujours fragile, les réassorts des distributeurs et la réouverture de nos usines ont permis au Groupe d'atténuer la tendance baissière en juin grâce notamment à une dynamique toujours très forte du e-commerce.

À l'exception du café (partenariat Dolce Gusto) et de la cuisson électrique (friteuses sans huile), la contraction des ventes sur le deuxième trimestre est généralisée à l'ensemble des lignes de produits.

La Colombie, notre deuxième plus grand marché en Amérique du Sud, affiche une baisse moins sévère avec, surtout, un phénomène de rattrapage sensiblement plus fort sur le mois de juin. Le Groupe a continué à capitaliser sur la puissance et la reconnaissance de la marque Imusa dans le pays et a accéléré ses ventes en e-commerce.

### Chine

Premier marché du Groupe, la Chine a aussi été le premier pays touché par l'épidémie de Covid-19. Après un 1<sup>er</sup> trimestre très impacté par

un confinement large et une économie très ralentie, la situation s'est progressivement améliorée au cours des trois derniers mois. Les points de vente physiques ont rouvert leurs portes et leur fréquentation, très modeste au départ, s'est graduellement re-développée. L'activité reste toutefois largement nourrie par le e-commerce, qui maintient en grande partie les avances réalisées lors du confinement.

Notre chiffre d'affaires semestriel, en baisse organique de 14 %, intègre donc deux dynamiques inverses, entre un 1<sup>er</sup> trimestre à - 32 % et un 2<sup>e</sup> à + 10 %. L'accélération s'est concrétisée à partir de mai. Au-delà de la réouverture plus généralisée des magasins, Supor a réalisé de solides ventes en amont du Shopping festival de juin. Celui-ci s'est avéré un grand succès commercial (+ 64 %). La très belle performance de Supor, sur toute la durée de l'événement (18 jours) est à mettre au compte d'une solide activation marketing digitale et d'une bonne dynamique produits.

La catégorie moteur du rebond a été le petit électroménager, tirée en particulier par l'électrique culinaire (*blenders* à grande vitesse, *baking pans*, multicuiseurs...) et par les aspirateurs. Les ventes d'articles culinaires se sont quant à elles nettement améliorées par rapport à fin mars mais sont restées pénalisées sur le semestre principalement par les effets de la fermeture prolongée du site industriel de Wuhan.

On notera en outre que toutes nos usines en Chine ont repris leur activité de production et tournent à plein régime.

### Autres pays d'Asie

En Asie hors Chine, les ventes à fin juin sont en léger repli organique, à l'issue d'un 2<sup>e</sup> trimestre plus favorablement orienté que le 1<sup>er</sup>. Les situations restent toutefois très hétérogènes entre les pays.

Au Japon, premier marché du Groupe de la zone, les ventes du 2<sup>e</sup> trimestre se sont inscrites en repli sur fond d'état d'urgence sanitaire. Si les bouilloires ont affiché de belles performances et les multicuiseurs ont poursuivi leur solide développement tout au long du trimestre, grâce notamment au lancement de nouveaux produits, l'activité en articles culinaires et en soin du linge a été plus compliquée.

En Corée du Sud, touchée très tôt par Covid-19, les impacts négatifs à fin mars ont été presque entièrement compensés par une solide reprise au 2<sup>e</sup> trimestre, dont l'activité a été tirée par la cuisson électrique et la préparation des boissons. La dynamique a en particulier été portée par les lancements réussis des tireuses à bière BeerTender et des friteuses « sans huile ».

Le e-commerce, les hypermarchés et notre réseau de magasins en propre ont été les moteurs de la robuste croissance des ventes.

Dans les autres pays, nos performances du 2<sup>e</sup> trimestre ont été très contrastées : croissance en Australie et en Thaïlande ; solide *momentum* à Hong-Kong et à Taïwan ; retrait significatif en revanche à Singapour, où le confinement s'est prolongé.

# Commentaires sur les résultats consolidés

## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ

Fortement affecté par les effets de la crise Covid-19 sur l'activité, le Résultat Opérationnel d'Activité (ROPA) du 1<sup>er</sup> semestre 2020 atteint 103 millions d'euros, contre 230 millions d'euros à fin juin 2019. Il s'entend après prise en compte d'un effet devises de - 24 millions d'euros et d'un effet périmètre de + 2 millions d'euros (Wilbur Curtis et Krampouz). À taux de change et périmètre constants, le ROPA s'établit donc à 125 millions d'euros.

Les briques constitutives de l'évolution du ROPA à fin juin 2020 sont les suivantes :

- un effet volume négatif de 134 millions d'euros, en lien direct avec la baisse des ventes ;
- un effet prix-mix de - 26 millions d'euros, qui reflète des marchés difficiles et une forte intensité promotionnelle ;
- une augmentation de 24 millions d'euros du coût des ventes, qui intègre à la fois un impact positif lié à des renégociations de nos achats et un impact négatif lié à la moindre activité de nos usines. Cette dernière a entraîné une sous-absorption des frais fixes qui n'a été que partiellement compensé par les mesures de chômage partiel ;

■ une réduction de 50 millions d'euros des moyens moteurs dans un contexte de marché qui justifiait à la fois moins d'investissement et une réallocation vers le digital ;

■ une baisse de 29 millions d'euros des frais commerciaux et administratifs, principalement réalisée au 2<sup>e</sup> trimestre, qui couvre aussi bien la réactivité des équipes en matière de réduction des coûts que les aides perçues, au titre du chômage partiel, en France notamment.

Il est à noter que la baisse du Résultat Opérationnel d'Activité à fin juin est très essentiellement à mettre au compte du 1<sup>er</sup> trimestre (ROPA de 18 millions d'euros vs 138 millions d'euros en 2019), où les contre-mesures pour atténuer les impacts de la crise n'avaient pas encore pu être mises en œuvre pour certaines, ni avoir des effets pour les autres. Le ROPA du 2<sup>e</sup> trimestre s'est établi à 86 millions d'euros, en repli limité, de 6,3 % par rapport à 2019, reflétant les économies déjà réalisées.

2

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT NET

À fin juin 2020, le Résultat d'exploitation du Groupe s'est élevé à **58 millions d'euros**, contre 213 millions d'euros au 30 juin 2019. Ce résultat intègre une charge anticipée d'Intéressement et de Participation de 5 millions d'euros (9 millions d'euros en 2019) ainsi que d'autres produits et charges, pour - 40 millions d'euros, contre - 8 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre de l'année passée. Ces charges sont pour moitié relatives à la restructuration de l'activité Grand Public de WMF (dépréciations d'actifs industriels, coûts sociaux), l'autre moitié étant constituée de divers postes de montants modestes.

Le Résultat financier s'est établi au 30 juin 2020 à - 29 millions d'euros, contre - 46 millions d'euros au premier semestre de l'année passée. Cette amélioration reflète à la fois la baisse du coût de l'endettement et des autres charges financières par rapport au 30 juin 2019.

Dans ces circonstances, le Résultat net part du Groupe du 1<sup>er</sup> semestre est de **3 millions d'euros**, contre 100 millions d'euros à fin juin 2019. Il s'entend après une charge d'impôt de 7 millions d'euros – sur la base d'un taux d'impôt effectif estimé à 25 % – et après intérêts des minoritaires de 19 millions d'euros, contre 27 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2019, en ligne avec la baisse des résultats de Supor en Chine.

## STRUCTURE FINANCIÈRE AU 30 JUIN 2020

Les capitaux propres au 30 juin 2020 sont de 2 499 millions d'euros, en baisse de 129 millions d'euros par rapport à fin 2019 et en augmentation de 176 millions d'euros par rapport au 30 juin 2019.

A cette même date, la dette nette du Groupe s'établissait à 2 085 millions d'euros (dont 306 millions d'euros de dette IFRS 16), en baisse de 343 millions d'euros par rapport au 30 juin 2019, à saisonnalité comparable, et en légère hausse par rapport au 31 décembre 2019 (+ 88 millions d'euros). Cette hausse provient principalement d'éléments non opérationnels : versement des dividendes, rachats d'actions propres de Supor, investissements

de SEB Alliance, restructurations payées... Les investissements du semestre sont stables par rapport à la même période en 2019, de même que le besoin en fonds de roulement, par rapport à fin 2019.

Le ratio d'endettement du Groupe s'établit au 30 juin 2020 à 0,8 (0,7 hors dette IFRS 16) et le ratio dette nette/EBITDA ajusté à 2,5 (2,2 hors IFRS 16), en ligne avec la saisonnalité de l'activité. Le Groupe s'appuie donc sur une assise financière stable, fondée sur une structure de financement saine et équilibrée en termes d'instruments et de maturité, dépourvue de covenants financiers.

## Perspectives 2020

Le caractère saisonnier de l'activité Grand Public fait que le 1<sup>er</sup> semestre n'est traditionnellement pas représentatif de l'ensemble de l'année.

En outre, les six premiers mois de 2020 ont été bouleversés par les effets sur l'économie globale d'une crise sanitaire sans précédent.

Dans un environnement très volatil, le Groupe a réalisé un 2<sup>e</sup> trimestre meilleur qu'anticipé, tant pour les ventes que pour le Résultat Opérationnel d'Activité.

Cependant, à ce stade, les incertitudes quant au scénario de reprise persistent, en particulier dans un contexte de crise sanitaire toujours grave sur le continent américain et de recrudescence de l'épidémie, avec re-confinement, dans certaines régions. Cette visibilité limitée et ces aléas conduisent le Groupe à rester prudent et à ne pas extrapoler l'amélioration observée en fin de 2<sup>e</sup> trimestre pour l'activité Grand Public sur les mois qui viennent. En fonction de l'évolution de la consommation au second semestre, le Groupe pourrait surinvestir en moyens moteurs afin de nourrir la croissance et préparer 2021.

En ce qui concerne l'activité Café Professionnel, nous tablons sur des ventes qui devraient rester heurtées au second semestre

en conséquence de la fermeture quasi-généralisée et prolongée du secteur Hôtellerie-Restaurant. Il est en effet vraisemblable que certains de nos clients soient amenés à réajuster l'enveloppe ou le calendrier de leurs investissements, et donc à reporter des commandes.

Par ailleurs, les évolutions des parités monétaires nous conduisent à anticiper des effets devises négatifs sur le Résultat Opérationnel d'Activité, qui pourraient se situer dans une fourchette de - 70 à - 90 millions d'euros. Les matières devraient en revanche avoir un impact légèrement positif.

Dans ces circonstances, le Groupe SEB confirme qu'il n'est pas possible de quantifier précisément à ce jour les impacts de Covid-19 sur l'ensemble de l'exercice, mais que le chiffre d'affaires et le Résultat Opérationnel d'Activité seront en baisse marquée.

Au-delà de cette année 2020 atypique, le Groupe réaffirme sa confiance dans son modèle stratégique solide et équilibré qui lui permet de maintenir son cap de long terme et le conforte dans la traversée de cette crise.

## Événements postérieurs à la clôture

À la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration, le 22 juillet 2020, aucun événement significatif n'est intervenu.



## 3 Comptes consolidés résumés

### États financiers

Compte de résultat consolidé	22	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	47
État du résultat global consolidé	23		
Bilan consolidé	24	Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel	48
Tableau des flux de trésorerie consolidés	25		
Évolution des capitaux propres consolidés	26		
Notes sur les comptes consolidés résumés	27		

# États financiers

Comptes consolidés résumés au 30 juin 2020.

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions €)</i>	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
Produits des activités ordinaires (note 3)	2 914,4	3 336,6	7 353,9
Frais opérationnels (note 4)	(2 811,0)	(3 106,8)	(6 614,1)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>103,4</b>	<b>229,8</b>	<b>739,8</b>
Intéressement et participation (note 5)	(5,0)	(9,0)	(37,2)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>	<b>98,4</b>	<b>220,8</b>	<b>702,6</b>
Autres produits et charges d'exploitation (note 6)	(40,2)	(8,2)	(82,1)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>58,2</b>	<b>212,6</b>	<b>620,5</b>
Coût de l'endettement financier (note 7)	(16,5)	(20,9)	(41,1)
Autres produits et charges financiers (note 7)	(12,2)	(24,9)	(19,6)
Résultat des entreprises associées			
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>29,5</b>	<b>166,8</b>	<b>559,8</b>
Impôt sur les résultats (note 8)	(7,4)	(40,2)	(131,5)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>22,1</b>	<b>126,6</b>	<b>428,3</b>
Part des minoritaires	(19,4)	(26,6)	(48,6)
<b>RÉSULTAT NET REVENANT À SEB S.A.</b>	<b>2,7</b>	<b>100,0</b>	<b>379,7</b>
<b>RÉSULTAT NET REVENANT À SEB S.A. PAR ACTION (EN UNITÉS)</b>			
Résultat net de base par action	0,05	2,01	7,63
Résultat net dilué par action	0,05	2,00	7,58

Les notes 1 à 20 sur les comptes consolidés font partie intégrante des états financiers.

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions €)</i>	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
<b>RÉSULTAT NET AVANT PART DES MINORITAIRES</b>	<b>22,1</b>	<b>126,6</b>	<b>428,3</b>
Écarts de conversion	(57,6)	23,5	27,9
Couvertures des flux de trésorerie futurs	10,2	(18,9)	(16,9)
Variation de juste valeur des actifs financiers <sup>(a)</sup> (note 11)	12,2	5,1	6,5
Réévaluation des avantages au personnel <sup>(a)</sup> (note 14)		(29,7)	(37,5)
Effet d'impôt	(11,7)	12,8	13,9
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(46,9)</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(6,0)</b>
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES</b>	<b>(24,8)</b>	<b>119,4</b>	<b>422,3</b>
Part des minoritaires	(16,9)	(28,5)	(51,3)
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES, PART DU GROUPE</b>	<b>(41,7)</b>	<b>90,9</b>	<b>371,0</b>

(a) *Éléments non recyclables en résultat.*

**BILAN CONSOLIDÉ**

Actif (en millions €)	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019
Goodwill (note 9)	1 642,6	1 614,9	1 611,3
Autres immobilisations incorporelles (note 9)	1 259,7	1 249,1	1 261,9
Immobilisations corporelles (note 9)	1 189,4	1 225,8	1 248,0
Participations dans les entreprises associées			
Autres participations (note 11)	87,0	54,3	100,4
Autres actifs financiers non courants	19,0	14,7	38,6
Impôts différés	95,7	108,9	96,3
Autres créances non courantes (note 12)	48,2	50,7	58,0
Instruments dérivés actifs non courants (note 17)	6,3	6,2	3,4
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>4 347,9</b>	<b>4 324,6</b>	<b>4 417,9</b>
Stocks et en-cours	1 194,0	1 308,0	1 189,1
Clients	860,5	984,3	1 159,7
Autres créances courantes (note 12)	135,9	146,6	175,1
Impôt courant	51,9	42,9	57,4
Instruments dérivés actifs courants (note 17)	39,1	31,9	20,5
Autres placements (note 17) et autres actifs financiers	47,4	74,7	10,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie (notes 16 et 17)	1 746,3	588,2	785,5
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>4 075,1</b>	<b>3 176,6</b>	<b>3 397,5</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>8 423,0</b>	<b>7 501,2</b>	<b>7 815,4</b>
Capitaux propres et Passifs (en millions €)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capital (note 13)	50,3	50,2	50,3
Réserves consolidées	2 237,0	2 110,7	2 395,1
Actions propres (note 13)	(18,8)	(53,9)	(52,8)
<b>Capitaux propres Groupe</b>	<b>2 268,5</b>	<b>2 107,0</b>	<b>2 392,6</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>230,3</b>	<b>216,4</b>	<b>234,9</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>2 498,8</b>	<b>2 323,4</b>	<b>2 627,5</b>
Impôts différés	242,2	227,2	222,3
Avantages au personnel et autres provisions non courantes (notes 14 et 15)	340,4	356,9	339,5
Dettes financières non courantes (note 16)	2 638,2	2 337,6	2 301,8
Autres passifs non courants	52,5	59,6	55,2
Instruments dérivés passifs non courants (note 17)	19,4	26,2	17,1
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>3 292,7</b>	<b>3 007,5</b>	<b>2 935,9</b>
Avantages au personnel et autres provisions courantes (notes 14 et 15)	106,1	78,1	107,8
Fournisseurs	853,2	932,1	1 044,8
Autres passifs courants	415,2	371,8	527,6
Impôt exigible	1,8	33,4	74,1
Instruments dérivés passifs courants (note 17)	16,8	30,7	27,1
Dettes financières courantes (note 16)	1 238,4	724,2	470,6
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>2 631,5</b>	<b>2 170,3</b>	<b>2 252,0</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>8 423,0</b>	<b>7 501,2</b>	<b>7 815,4</b>

Les notes 1 à 20 sur les comptes consolidés font partie intégrante des états financiers.

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions €)	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
<b>RÉSULTAT NET REVENANT À SEB S.A.</b>	<b>2,7</b>	<b>100,0</b>	<b>379,7</b>
Amortissements et dotations aux provisions sur immobilisations	141,7	130,0	278,1
Variation des provisions	(0,8)	(7,3)	(3,5)
Pertes et gains latents sur instruments financiers	(10,5)	19,8	13,2
Charges et produits liés aux stock-options et actions gratuites	14,6	16,5	35,3
Plus ou (moins)-values sur cessions d'actifs	0,4	0,4	1,3
Autres éléments <sup>(a)</sup>	4,9		(17,5)
Résultat part des minoritaires	19,4	26,6	48,6
Charge d'impôt (exigible et différé)	7,4	40,0	131,5
Coût de l'endettement financier net	17,1	21,1	41,3
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT <sup>(b) (c)</sup></b>	<b>196,9</b>	<b>347,1</b>	<b>908,0</b>
Variation des stocks et en-cours	(34,1)	(101,9)	19,8
Variation des clients	194,7	2,8	(51,5)
Variation des fournisseurs	(174,6)	(111,6)	(18,8)
Variation autres dettes et autres créances	33,0	(13,1)	7,8
Impôts versés	(65,1)	(85,7)	(145,9)
Intérêts versés	(15,4)	(19,0)	(37,3)
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>135,4</b>	<b>18,6</b>	<b>682,1</b>
Encaissements sur cessions d'actifs	1,5	1,8	32,4
Investissements corporels <sup>(d)</sup> (note 9)	(70,7)	(86,6)	(218,2)
Investissements logiciels et incorporels (note 9)	(13,9)	(22,1)	(48,1)
Autres investissements financiers <sup>(e)</sup>	(52,2)	194,7	248,8
Acquisitions (nettes de la trésorerie des sociétés acquises)	0,2	(233,9)	(292,5)
Incidence des autres variations de périmètre			
<b>TRÉSORERIE AFFECTÉE À DES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(135,1)</b>	<b>(146,1)</b>	<b>(277,6)</b>
Augmentation de la dette financière <sup>(d)</sup>	1 499,6	618,0	599,3
Diminution de la dette financière <sup>(d)</sup>	(401,8)	(391,8)	(715,4)
Augmentation de capital			15,7
Transactions entre actionnaires	(27,8)	(0,1)	0,2
Mouvements sur actions propres	2,5	3,3	1,9
Dividendes versés (y compris minoritaires)	(100,2)	(132,2)	(137,3)
<b>TRÉSORERIE AFFECTÉE À DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>972,3</b>	<b>97,2</b>	<b>(235,6)</b>
Incidence des variations de taux de change	(11,8)	5,8	3,8
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>960,8</b>	<b>(24,5)</b>	<b>172,7</b>
Trésorerie en début d'exercice	785,5	612,7	612,7
Trésorerie en fin d'exercice	1 746,3	588,2	785,5

(a) Cette ligne comprenait au 31 décembre 2019 le recyclage en résultat des écarts de conversion lors de la sortie de périmètre de Grain Harvest pour 17,5 millions d'euros.

(b) Avant coût de l'endettement financier net et impôt.

(c) Impact favorable d'IFRS 16 sur la CAF de 48,2 millions d'euros en juin 2020 contre 95,7 millions d'euros en décembre 2019 et 46 millions d'euros en juin 2019. Ce montant correspond au paiement des loyers sur la période désormais analysés comme des remboursements de dette IFRS 16.

(d) Hors IFRS 16 dont les effets sont présentés en note 10.

(e) Dont variation des placements financiers en Chine de - 38,7 millions d'euros au 30 juin 2020 contre + 254,8 millions d'euros au 31 décembre 2019 et + 191,8 millions d'euros au 30 juin 2019.

## ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions €)	Capital	Primes <sup>(a)</sup>	Réserves consolidées <sup>(a)</sup>	Écart de conversion <sup>(a)</sup>	Actions propres	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>50,2</b>	<b>88,1</b>	<b>2 011,8</b>	<b>30,3</b>	<b>(82,4)</b>	<b>2 098,0</b>	<b>208,6</b>	<b>2 306,6</b>
Résultat net de la période			100,0			100,0	26,6	126,6
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres			(30,7)	21,6		(9,1)	1,9	(7,2)
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES</b>			<b>69,3</b>	<b>21,6</b>		<b>90,9</b>	<b>28,5</b>	<b>119,4</b>
Distribution de dividendes			(110,6)			(110,6)	(21,6)	(132,2)
Augmentation de capital								
Mouvements actions propres					28,5	28,5		28,5
Plus (moins)-values après impôt sur cessions d'actions propres			(17,2)			(17,2)		(17,2)
Option de souscription ou d'achat d'actions			15,9			15,9	0,6	16,5
Autres mouvements			1,5			1,5	0,3	1,8
<b>AU 30 JUIN 2019</b>	<b>50,2</b>	<b>88,1</b>	<b>1 970,7</b>	<b>51,9</b>	<b>(53,9)</b>	<b>2 107,0</b>	<b>216,4</b>	<b>2 323,4</b>
Résultat net de la période			279,7			279,7	22,0	301,7
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres			(3,2)	3,6		0,4	0,8	1,2
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES</b>			<b>276,5</b>	<b>3,6</b>		<b>280,1</b>	<b>22,8</b>	<b>302,9</b>
Distribution de dividendes							(5,1)	(5,1)
Augmentation de capital	0,1	15,6				15,7		15,7
Mouvements actions propres					1,2	1,2		1,2
Plus (moins)-values après impôt sur cessions d'actions propres			(9,6)			(9,6)		(9,6)
Option de souscription ou d'achat d'actions			18,4			18,4	0,5	18,9
Autres mouvements <sup>(b)</sup>			(20,2)			(20,2)	0,3	(19,9)
<b>AU 31 DÉCEMBRE 2019</b>	<b>50,3</b>	<b>103,7</b>	<b>2 235,8</b>	<b>55,5</b>	<b>(52,7)</b>	<b>2 392,6</b>	<b>234,9</b>	<b>2 627,5</b>
Résultat net de la période			2,7			2,7	19,4	22,1
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres			10,7	(55,1)		(44,4)	(2,5)	(46,9)
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES</b>			<b>13,4</b>	<b>(55,1)</b>		<b>(41,7)</b>	<b>16,9</b>	<b>(24,8)</b>
Distribution de dividendes			(74,6)			(74,6)	(25,6)	(100,2)
Augmentation de capital								
Mouvements actions propres					33,9	33,9		33,9
Plus (moins)-values après impôt sur cessions d'actions propres			(23,4)			(23,4)		(23,4)
Option de souscription ou d'achat d'actions			14,3			14,3	0,4	14,7
Autres mouvements <sup>(c)</sup>			(32,6)			(32,6)	3,7	(28,9)
<b>AU 30 JUIN 2020</b>	<b>50,3</b>	<b>103,7</b>	<b>2 132,9</b>	<b>0,4</b>	<b>(18,8)</b>	<b>2 268,5</b>	<b>230,3</b>	<b>2 498,8</b>

(a) Réserves consolidées au bilan.

(b) Recyclage en résultat des écarts de conversion lors de la sortie de périmètre de la holding Grain Harvest pour 17,5 millions d'euros.

(c) Dont rachat d'actions Supor 31,6 millions d'euros.

## NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

### CHIFFRES AU 30 JUIN 2020 EN MILLIONS D'EUROS

Le Groupe SEB, composé de SEB S.A. et de ses filiales, est la référence mondiale de la conception, fabrication et commercialisation d'articles culinaires et de petit équipement électroménager : poêles et casseroles antiadhésives, autocuiseurs, fers et générateurs vapeur, machines à café, bouilloires et préparateurs culinaires notamment.

Le Groupe est également le leader mondial du marché des machines à café automatiques professionnelles.

La société SEB S.A. a son siège social Chemin du Moulin-Carron – Campus Seb à Écully (69130) et est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext-Paris (code ISIN : FR0000121709 SK).

Les comptes consolidés résumés du 1<sup>er</sup> semestre 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 22 juillet 2020.

## NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES ET IMPACT DE LA PANDÉMIE COVID-19 SUR L'ARRÊTÉ DES COMPTES SEMESTRIELS

### Note 1.1. Principes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 qui figurent dans le Document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 9 avril 2020. Ce document est consultable sur les sites du Groupe ([www.groupeseb.com](http://www.groupeseb.com)) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et il peut être obtenu auprès du Groupe à l'adresse indiquée ci-dessus.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2020, qui sont disponibles sur le site internet de la Commission européenne ([https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_en)).

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels de 2019 à l'exception de l'impôt sur les résultats, de l'intéressement et de la participation qui sont déterminés sur la base d'une projection de l'exercice (note 8 – Impôt sur les résultats et note 5 – Intéressement et participation). Par ailleurs, la comparabilité des comptes semestriels

et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe qui réalise sur le 2<sup>e</sup> semestre un volume d'affaires supérieur à celui du 1<sup>er</sup> semestre.

Le Groupe a adopté les normes, amendements et interprétations suivants qui sont applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2020. Leur date d'application coïncide avec celle de l'IASB :

- amendement « modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS » ;
- amendement à IAS 1 et IAS 8 « Définition de la matérialité » ;
- amendement à IFRS 3 « Regroupement d'entreprises ».

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Pour rappel l'amendement aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux de référence » a été appliqué par anticipation dans les comptes au 31 décembre 2019. Cet amendement permet au Groupe de ne pas tenir compte des incertitudes sur le devenir des taux de référence dans l'évaluation de l'efficacité des relations de couverture et/ou dans l'appréciation du caractère hautement probable du risque couvert, permettant ainsi de sécuriser les relations de couverture existantes ou à venir jusqu'à la levée de ces incertitudes.

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 juin 2020 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

### Note 1.2. Impact de la pandémie Covid-19 sur l'arrêté des comptes semestriels

Face à la pandémie, la priorité absolue du Groupe a été et reste la santé et la sécurité de ses salariés, partout dans le monde. S'y sont ajoutés le maintien du service à nos clients, la mise en œuvre de plans de continuité d'activité dans les meilleures conditions de sécurité pour nos équipes ainsi que pour l'ensemble de nos partenaires, et la préservation de notre trésorerie.

Impacté d'abord en Chine puis dans le reste du monde à partir de mars, le Groupe a été conduit à fermer temporairement plus de la moitié de ses usines, une grande partie de son réseau de magasins

en propre et la plupart de ses filiales commerciales et bureaux. Pour faire face à la crise, de nombreuses mesures, pragmatiques, ont été prises pour contenir notre base de coûts :

- flexibilisation de la masse salariale à travers, selon les réglementations sociales en vigueur dans les pays, la mise en place de chômage partiel, la prise obligatoire de congés, la suspension de contrats, l'arrêt des contrats d'intérim... S'y est ajouté le gel des recrutements ;

- adaptation des moyens moteurs à la situation des marchés ;
- réduction généralisée des frais et dépenses non essentiels (déplacements, événements, etc.) ;
- renégociation des montants et des échéances des loyers de nos magasins en propre ;
- baisse de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux et des administrateurs.

Simultanément le Groupe a mené une politique très stricte de préservation de sa trésorerie au travers d'une gestion de son besoin en fonds de roulement adaptée au contexte de crise. Elle s'est articulée autour d'une attention particulière apportée au maintien de la qualité de ses relations avec ses fournisseurs d'une part et d'un suivi renforcé du poste clients d'autre part.

Le Groupe n'a pas demandé le report de paiement de charges et de taxes en France, et n'a pas eu recours à des emprunts garantis par l'État français.

Par ailleurs, la décision prise par le Conseil d'administration de revoir à la baisse d'un tiers le montant des dividendes versés en 2020 par rapport à 2019, a permis en outre d'améliorer la situation de trésorerie à hauteur de 43,5 millions d'euros.

### Jugements et estimations

L'établissement des comptes consolidés en conformité avec les IFRS implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif. Le Groupe a pris en compte le contexte inhérent à la pandémie de Covid-19 lors de l'établissement de ses comptes semestriels.

### Reconnaissance du chiffre d'affaires

L'évaluation des provisions pour ristournes différées, des participations publicitaires et promotions consommateurs correspond à la meilleure estimation du Groupe en tenant compte du contexte inhérent à la pandémie de Covid-19.

### Valorisation des stocks

Conformément à IAS 2, la sous-activité liée à l'impact de la pandémie sur les activités industrielles du Groupe a été reconnue intégralement dans les charges du Groupe.

### Tests de dépréciation d'actifs

L'impact de la pandémie sur les activités industrielles et commerciales du Groupe a rendu nécessaire une analyse des potentielles conséquences de cette situation sur la valorisation des actifs et plus particulièrement de ses actifs incorporels non amortissables.

Dans un contexte en constante évolution et très incertain, le Groupe a procédé à une mise à jour de ses tests de dépréciation en retenant des hypothèses ressortant de publications externes présentant les baisses projetées des EBITDA 2020, 2021 et 2022 du secteur.

Ces pourcentages de baisse ont été appliqués aux projections de ROPA 2020 à 2022 servant de base à la détermination des flux de trésorerie de chacune des UGT puis, pour les années suivantes, l'hypothèse d'un retour aux taux de croissance prévus dans les tests pré pandémie a été retenue.

Le Groupe a par ailleurs mis à jour ses taux d'actualisation en tenant compte d'une hausse du niveau du risque pays.

Les tests ainsi réalisés font ressortir une marge importante entre la valeur recouvrable et la valeur comptable des actifs testés, et n'ont par conséquent pas mis en évidence de perte de valeur à comptabiliser.

Ces hypothèses restent très prudentes au regard du consensus économique qui, du fait des inconnues épidémiologiques et des *scenarii* de reprise incertains, projettent, aujourd'hui, un retour à la normale mi-2021, au plus tôt.

Nous avons complété notre démarche en réalisant des analyses de sensibilité basées sur des hypothèses extrêmes, qui ont été appliquées aux tests réalisés sur les deux principales UGT du Groupe :

#### ■ UGT « Consumer EMEA »

Une forte décroissance du ROPA sur la période 2020-2022, un retour à un ROPA pré épidémie en 2023 et une croissance modérée du ROPA en 2024 de seulement 5 % font toujours ressortir une marge importante entre la valeur recouvrable et la valeur comptable des actifs testés.

#### ■ UGT « Professionnel »

Une forte décroissance du ROPA sur la période 2020-2023 et un retour à un ROPA pré épidémie en 2024 font toujours ressortir une marge importante entre la valeur recouvrable et la valeur comptable des actifs testés.

Par ailleurs, l'augmentation d'un point du taux d'actualisation et la baisse d'un point du taux de croissance long terme ne font pas apparaître de situation de perte de valeur sur ces deux UGT.

### Instruments financiers et risque de liquidité

Le Groupe a revu son portefeuille d'instruments de couverture et n'a pas identifié de risque de situation de surcouverture rendant nécessaire la déqualification de certains instruments. Par ailleurs, la revue de son portefeuille de créances commerciales n'a pas mis en évidence d'éléments nécessitant la modification de son estimation des pertes attendues (cf. note 17.3).

## NOTE 2. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### Krampouz

En date du 7 octobre 2019, le Groupe SEB avait annoncé l'acquisition de la société Krampouz. Spécialisée dans la conception, fabrication et commercialisation de crêpières, gaufriers, planchas et grills, Krampouz vient compléter à la fois l'offre professionnelle et la gamme Grand Public *premium* du Groupe SEB. Krampouz bénéficie désormais

du réseau de distribution extensif du Groupe, en France comme à l'international, qu'elle enrichit avec les enseignes de bricolage et de jardinage où elle est commercialisée.

Compte tenu de la date de prise de contrôle, les travaux d'allocation du prix d'acquisition n'ayant pu être finalisés, la totalité du prix d'acquisition avait été présentée au 31 décembre 2019 sur la ligne « autres participations ».

Au cours du premier semestre 2020, les travaux d'allocation du prix d'acquisition qui ont été réalisés, ont permis de déterminer une juste valeur nette provisoire des actifs et passifs identifiables en date du 30 septembre 2019. Ceux-ci se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions €)</i>	30/09/2019
Actifs immobilisés *	16,0
Stocks	3,9
Clients	1,7
Dettes nettes	(15,1)
Fournisseurs	(0,9)
Autres passifs nets	(4,1)
<b>ACTIF NET TOTAL</b>	<b>1,4</b>
<b>POURCENTAGE DE DÉTENTION</b>	<b>100 %</b>
<b>ACTIF NET TOTAL ACQUIS</b>	<b>1,4</b>
Intérêts minoritaires	
<b>DÉCAISSEMENT POUR L'ACQUISITION DU BUSINESS</b>	<b>39,8</b>
<b>Goodwill provisoire</b>	<b>38,4</b>

\* Dont marque Krampouz évaluée par un évaluateur indépendant à 11,8 millions d'euros.

### Autres opérations du semestre

Par ailleurs dans le cadre de la rationalisation de ses activités, le Groupe a vendu son activité Jardin fin juin 2020 et sa filiale Boehringer Gastro Profi GmbH spécialisée dans la commercialisation de produits d'hôtellerie. L'impact net de ces deux opérations qui s'élève à 6,6 millions d'euros a été enregistré en autres charges (cf. note 6).

## NOTE 3. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 – Segments opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée aux principaux décideurs opérationnels (les membres du Comité exécutif) pour l'évaluation des performances des secteurs et la prise de décision concernant l'affectation des ressources.

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et l'intégration de WMF dans les systèmes du Groupe, le secteur d'Activité Professionnel regroupant les activités des machines à café automatiques professionnelles et hôtel a été isolé.

Les informations internes revues et utilisées par les principaux décideurs opérationnels reposent sur une présentation par zone

géographique. Le Comité exécutif évalue la performance des secteurs sur la base :

- du produit des activités ordinaires et du Résultat d'exploitation ; et
- des capitaux nets investis définis comme la somme des actifs sectoriels (*goodwill*, immobilisations corporelles et incorporelles, stocks et créances clients) et des passifs sectoriels (dettes fournisseurs, autres dettes opérationnelles et provisions).

La performance en matière de financement et de trésorerie et la fiscalité sur le résultat sont suivies au niveau du Groupe et ne sont pas allouées par secteur.

## Note 3.1. Par zone d'implantation d'actifs

(en millions €)	Activité « Grand Public »			Activité « Professionnel »	Transactions intra-Groupe	Total
	EMEA	Amériques	Asie			
<b>30/06/2020</b>						
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
Produits inter-secteurs	1 253,3	293,6	1 038,5	306,1		2 891,5
Produits externes	104,6	0,1	601,7		(683,5)	22,9
<b>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>						<b>2 914,4</b>
<i>Résultat</i>						
Résultat Opérationnel d'Activité	(54,2)	(8,2)	162,7	7,7	(4,6)	103,4
Résultat d'exploitation	(95,3)	(11,4)	162,5	7,0	(4,6)	58,2
Résultat financier						(28,7)
Part du Résultat net dans les entreprises associées						
Impôt sur résultat						(7,4)
<b>RÉSULTAT NET</b>						<b>22,1</b>
<i>Bilan consolidé</i>						
Actifs sectoriels	3 542,3	720,2	1 481,3	1 020,0	(433,6)	6 330,2
Actifs financiers						1 945,2
Actifs d'impôts						147,6
<b>ACTIF TOTAL</b>						<b>8 423,0</b>
Passifs sectoriels	(925,8)	(171,0)	(792,6)	(235,9)	358,0	(1 767,3)
Dettes financières						(3 912,8)
Passifs d'impôts						(244,1)
Capitaux propres						(2 498,8)
<b>PASSIF TOTAL</b>						<b>(8 423,0)</b>
<i>Autres informations</i>						
Investissements corporels et incorporels *	68,3	8,7	36,0	2,0		115,0
Dotations aux amortissements	(79,5)	(10,3)	(30,2)	(14,6)		(134,6)
Pertes de valeur comptabilisées en résultat	(7,3)	(0,1)				(7,4)

\* Dont contrats de locations IFRS 16.

Les « produits inter-secteurs » correspondent aux ventes hors Groupe réalisées par les sociétés basées dans la zone concernée.

Les « produits externes » correspondent aux ventes totales (internes au Groupe et hors Groupe), réalisées à l'extérieur de la zone par les sociétés basées dans la zone.

Toutes les transactions internes sont établies sur une base de marché, à des termes et conditions similaires à ceux qui seraient proposés à des tierces parties.

(en millions €)	Activité « Grand Public »			Activité « Professionnel »	Transactions intra-Groupe	Total
	EMEA	Amériques	Asie			
<b>30/06/2019</b>						
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
Produits inter-secteurs	1 385,3	350,2	1 177,4	390,6		3 303,5
Produits externes	129,8	0,1	708,1		(804,9)	33,1
<b>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>						<b>3 336,6</b>
<i>Résultat</i>						
Résultat Opérationnel d'Activité	(1,2)	4,4	198,8	57,2	(29,4)	229,8
Résultat d'exploitation	(19,7)	5,3	199,3	57,1	(29,4)	212,6
Résultat financier						(45,8)
<i>Part du Résultat net dans les entreprises associées</i>						
Impôt sur résultat						(40,2)
<b>RÉSULTAT NET</b>						<b>126,6</b>
<i>Bilan consolidé</i>						
Actifs sectoriels	3 780,1	853,5	1 475,5	832,3	(361,9)	6 579,5
Actifs financiers						769,9
Actifs d'impôts						151,8
<b>ACTIF TOTAL</b>						<b>7 501,2</b>
Passifs sectoriels	(1 074,7)	(213,3)	(632,7)	(153,3)	279,9	(1 794,1)
Dettes financières						(3 118,7)
Passifs d'impôts						(265,0)
Capitaux propres						(2 323,4)
<b>PASSIF TOTAL</b>						<b>(7 501,2)</b>
<i>Autres informations</i>						
Investissements corporels et incorporels *	321,9	39,7	96,2	36,6		494,4
Dotations aux amortissements	(74,6)	(11,4)	(27,7)	(16,4)		(130,1)
<i>Pertes de valeur comptabilisées en résultat</i>						

\* Dont contrats de locations IFRS 16.

(en millions €)	Activité « Grand Public »			Activité « Professionnel »	Transactions intra-Groupe	Total
	EMEA	Amériques	Asie			
<b>31/12/2019</b>						
<i>Produits des activités ordinaires</i>						
Produits inter-secteurs	3 308,2	866,2	2 288,5	798,5		7 261,4
Produits externes	267,7	0,2	1 516,5		(1 691,9)	92,5
<b>TOTAL PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>						<b>7 353,9</b>
<i>Résultat</i>						
Résultat Opérationnel d'Activité	141,6	64,4	420,9	121,1	(8,2)	739,8
Résultat d'exploitation	27,4	66,5	417,4	117,4	(8,2)	620,5
Résultat financier						(60,7)
Part du Résultat net dans les entreprises associées						
Impôt sur résultat						(131,5)
<b>RÉSULTAT NET</b>						<b>428,3</b>
<i>Bilan consolidé</i>						
Actifs sectoriels	3 580,7	867,4	1 583,6	971,1	(299,7)	6 703,1
Actifs financiers						958,7
Actifs d'impôts						153,6
<b>ACTIF TOTAL</b>						<b>7 815,4</b>
Passifs sectoriels	(1 045,4)	(201,9)	(855,4)	(202,8)	230,6	(2 074,9)
Dettes financières						(2 816,6)
Passifs d'impôts						(296,4)
Capitaux propres						(2 627,5)
<b>PASSIF TOTAL</b>						<b>(7 815,4)</b>
<i>Autres informations</i>						
Investissements corporels et incorporels	467,5	47,5	160,1	21,7		696,8
Dotations aux amortissements	(155,3)	(22,4)	(55,3)	(31,5)		(264,5)
Pertes de valeur comptabilisées en résultat	(14,4)					(14,4)

**Note 3.2. Produits des activités ordinaires par zone de commercialisation et par secteur d'activité**

<i>(en millions €)</i>	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
Europe occidentale	914,7	1 033,3	2 442,2
Autre pays	356,9	368,1	897,2
<b>TOTAL EMEA</b>	<b>1 271,6</b>	<b>1 401,4</b>	<b>3 339,4</b>
Amérique du Nord	208,9	223,6	589,2
Amérique du Sud	89,0	138,8	325,6
<b>TOTAL AMÉRIQUES</b>	<b>297,9</b>	<b>362,4</b>	<b>914,8</b>
Chine	794,1	937,8	1 761,8
Autres pays	244,7	244,4	539,2
<b>TOTAL ASIE</b>	<b>1 038,8</b>	<b>1 182,2</b>	<b>2 301,0</b>
<b>TOTAL GRAND PUBLIC</b>	<b>2 608,3</b>	<b>2 946,0</b>	<b>6 555,2</b>
<b>TOTAL PROFESSIONNEL</b>	<b>306,1</b>	<b>390,6</b>	<b>798,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 914,4</b>	<b>3 336,6</b>	<b>7 353,9</b>

<i>(en millions €)</i>	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
Articles culinaires	889,9	1 042,5	2 296,0
Petit électroménager	1 718,4	1 903,5	4 259,2
Machines à café professionnelles et hôtel	306,1	390,6	798,7
<b>TOTAL</b>	<b>2 914,4</b>	<b>3 336,6</b>	<b>7 353,9</b>

**NOTE 4. FRAIS OPÉRATIONNELS**

<i>(en millions €)</i>	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
Coût des ventes	(1 863,4)	(2 063,8)	(4 522,0)
Frais de recherche et développement	(65,1)	(66,0)	(137,4)
Publicité	(31,9)	(52,0)	(114,9)
Frais commerciaux et administratifs	(850,6)	(925,0)	(1 839,8)
<b>FRAIS OPÉRATIONNELS</b>	<b>(2 811,0)</b>	<b>(3 106,8)</b>	<b>(6 614,1)</b>

**NOTE 5. INTÉRESSEMENT ET PARTICIPATION**

Les charges d'intéressement et de participation du semestre sont calculées en appliquant aux charges annuelles estimées le taux d'avancement des résultats des sociétés concernées.

**NOTE 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION**

(en millions €)	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
Charges de restructuration	(19,7)	(3,4)	(32,8)
Dépréciation d'actifs	(7,1)		(14,6)
Divers et réalisation d'actifs	(13,4)	(4,8)	(34,7)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>(40,2)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(82,1)</b>

**Note 6.1. Charges de restructuration**

Les charges de restructuration du 1<sup>er</sup> semestre 2020 concernent principalement le suivi du plan de réorganisation de WMF annoncé en juillet 2019 pour 14,3 millions d'euros, le plan de redimensionnement du site de Riedlingen pour 1,8 million d'euros et des frais de réorganisation aux États-Unis, au Canada, en Espagne, en Colombie pour des montants non significatifs pris isolément.

Les charges de restructuration en 2019 s'étaient élevées à 32,8 millions d'euros et concernaient notamment :

- le plan de réorganisation de WMF annoncé en juillet 2019 et destiné à renforcer sa compétitivité pour 29 millions d'euros ;
- la poursuite du plan d'optimisation de l'activité *Retail* de WMF pour 2,7 millions d'euros ;
- des frais divers de réorganisation aux États Unis, en Italie et en Chine.

**Note 6.2. Dépréciation d'actifs**

Compte tenu du caractère saisonnier de l'activité, le Groupe procède habituellement à la réalisation des tests de perte de valeur lors de la clôture annuelle. Toutefois, cette année dans le contexte de la pandémie Covid-19, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation afin de s'assurer qu'aucune perte de valeur concernant ses actifs incorporels non amortissables n'était à constater (cf. note 1.2 Impact de la pandémie Covid-19 sur l'arrêté des comptes semestriels).

Dans le cadre du plan de redimensionnement du site industriel de Riedlingen, une dépréciation des actifs industriels a été enregistrée au 30 juin 2020 à hauteur de 7 millions d'euros.

Au 31 décembre 2019, le Groupe avait décidé de déprécier intégralement le *goodwill* résiduel lié à ses activités en Inde. La charge ainsi constatée s'était élevée à 6,6 millions d'euros. Par ailleurs, dans le cadre du plan de réorganisation de WMF et notamment de la réorganisation de ses activités Articles culinaires, une dépréciation des actifs industriels de 7,9 millions d'euros avait été enregistrée.

**Note 6.3. Divers et réalisation d'actifs**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, ce poste comprend principalement :

- les effets de la cession de la société Boehringer ayant généré une perte comptable de 4,9 millions d'euros ;
- des régularisations comptables additionnelles enregistrées dans la filiale Groupe SEB Deutschland au titre des exercices antérieurs pour 3,5 millions d'euros ;
- les effets de la cession de l'activité Jardin de EMSA ayant généré une perte comptable de 1,7 million d'euros ;
- des frais de transactions liés aux opérations de M&A de la période pour 1,5 million d'euros ;
- d'autres éléments non significatifs pris isolément.

En 2019, ce poste comprenait principalement :

- des régularisations comptables enregistrées dans les comptes de la filiale Groupe SEB Deutschland relatives à des exercices antérieurs (2018 très essentiellement) pour un montant d'environ 20 millions d'euros ainsi que des frais liés aux investigations internes menées pour environ 2 millions d'euros ;
- des frais liés au départ de plusieurs membres du Comité exécutif du Groupe pour environ 8 millions d'euros ;
- des frais liés à l'acquisition de l'activité Articles culinaires de notre partenaire égyptien, à l'acquisition de Wilbur Curtis et à l'acquisition de Krampouz pour un montant total de 6 millions d'euros (contre 4,2 millions d'euros au 30 juin 2019) ;
- divers litiges non significatifs pris isolément compensés par la reprise d'un passif éventuel enregistré lors de l'acquisition de WMF à hauteur de 3,5 millions d'euros.

## NOTE 7. RÉSULTAT FINANCIER

(en millions €)	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(20,9)</b>	<b>(41,1)</b>
Frais financiers/avantages au personnel long terme	(1,0)	(2,0)	(4,9)
Pertes, gains de change et instruments financiers	(10,0)	(10,7)	(24,6)
Juste valeur de la part optionnelle de l'ORNAE nette de calls	3,0	(8,0)	(0,6)
Autres frais financiers divers	(4,2)	(4,2)	10,5
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(24,9)</b>	<b>(19,6)</b>

Les frais financiers sur les avantages au personnel à long terme correspondent à la différence entre la charge liée à la « désactualisation » annuelle des engagements et les rendements attendus des actifs financiers détenus en couverture de ces engagements, ainsi que des charges de « désactualisation » des autres dettes et provisions à long terme.

Les gains et pertes de change liés aux transactions commerciales et industrielles en devises ainsi que les opérations de couverture qui y sont rattachées sont enregistrés en Résultat Opérationnel d'Activité. Les écarts de change liés au financement ainsi que les opérations de couverture qui y sont rattachées sont comptabilisés en Coût de

l'endettement financier. Les écarts de change liés au financement intra-Groupe ainsi que les opérations de couverture qui y sont rattachées sont comptabilisés dans les autres produits et charges financiers.

Au 31 décembre 2019, la ligne « autres » comprenait des intérêts moratoires liés à la créance fiscale de PIS COFINS enregistrée au Brésil pour 3,4 millions d'euros en 2019 et les effets de la sortie du périmètre de consolidation de la holding Grain Harvest soit un produit financier de 17,5 millions d'euros au titre du recyclage dans le compte de résultat des écarts de conversion de cette société.

## NOTE 8. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

La charge d'impôt du semestre est calculée en appliquant, au résultat avant impôt de la période, le taux effectif moyen estimé pour l'exercice. Ce calcul est réalisé individuellement au niveau de chaque entité fiscale consolidée.

La différence entre le taux effectif de 25,0 % et le taux normal en France de 32,02 % s'analyse comme suit :

(en pourcentage)	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
<b>TAUX NORMAL D'IMPÔT</b>	<b>32,0</b>	<b>32,0</b>	<b>34,4</b>
Effet des différences de taux d'imposition <sup>(a)</sup>	(15,3)	(9,3)	(15,4)
Pertes fiscales sans constatation d'actifs nets d'impôts différés <sup>(b)</sup>	4,7	1,8	4,1
Activation et utilisation de déficits fiscaux antérieurs	(0,4)	(0,8)	(0,6)
Autres <sup>(c)</sup>	4,0	0,3	1,0
<b>TAUX EFFECTIF D'IMPÔT</b>	<b>25,0</b>	<b>24,0</b>	<b>23,5</b>

(a) Les variations enregistrées dans l'effet des différences de taux d'imposition dépendent de la part de la France dans le résultat consolidé.

(b) Les pertes fiscales sans constatation d'actif net d'impôt différé concernent principalement certaines filiales d'Amérique du Sud, d'Asie et d'Allemagne.

(c) La ligne « Autres » comprend principalement des impôts de distribution et des provisions pour contrôle fiscal.

## NOTE 9. IMMOBILISATIONS

## Note 9.1. Immobilisations incorporelles

Jun 2020 (en millions €)	Brevets et droits d'utilisation	Marques	Goodwill	Logiciels informatiques	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles et en-cours	Total
<i>Valeur brute</i>							
À l'ouverture de l'exercice	41,2	1 062,9	1 687,7	128,4	36,9	183,1	3 140,2
Acquisitions/augmentations				2,1	3,5	8,3	13,9
Cessions				(0,8)	(1,4)	(0,3)	(2,5)
Autres mouvements*	0,5	11,9	38,4	(1,8)	(6,9)	(12,8)	29,3
Écart de conversion	(1,3)	(9,5)	(8,0)	(3,6)	(0,5)	(1,0)	(23,9)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>40,4</b>	<b>1 065,3</b>	<b>1 718,1</b>	<b>124,3</b>	<b>31,6</b>	<b>177,3</b>	<b>3 157,0</b>
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>							
À l'ouverture de l'exercice	30,4	10,1	76,4	86,1	15,3	48,7	267,0
Écart de conversion	(1,0)	(0,4)	(0,9)	(3,1)	(0,4)	(0,2)	(6,0)
Dotations d'amortissement	1,9			8,4	2,8	4,1	17,2
<i>Pertes de valeur nettes</i>							
Sorties				(0,7)	(1,4)	(0,3)	(2,4)
Autres mouvements*	0,5			(14,8)	(6,9)	0,1	(21,1)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>31,8</b>	<b>9,7</b>	<b>75,5</b>	<b>75,9</b>	<b>9,4</b>	<b>52,4</b>	<b>254,7</b>
Valeur nette à l'ouverture	10,8	1 052,8	1 611,3	42,3	21,6	134,4	2 873,2
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>8,6</b>	<b>1 055,6</b>	<b>1 642,6</b>	<b>48,4</b>	<b>22,2</b>	<b>124,9</b>	<b>2 902,3</b>

\* Mouvements de périmètre inclus.

Jun 2019 (en millions €)	Brevets et droits d'utilisation	Marques	Goodwill	Logiciels informatiques	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles et en-cours	Total
<i>Valeur brute</i>							
À l'ouverture de l'exercice	40,7	1 021,7	1 553,8	114,4	26,2	142,0	2 898,8
Acquisitions/augmentations				1,6	3,5	17,1	22,2
Cessions	(0,7)			(2,2)	(0,9)	(0,4)	(4,2)
Autres mouvements*		36,7	124,6	5,5	0,5	16,3	183,6
Écart de conversion	0,9	2,6	5,9	0,4	0,1	0,4	10,3
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>40,9</b>	<b>1 061,0</b>	<b>1 684,3</b>	<b>119,7</b>	<b>29,4</b>	<b>175,4</b>	<b>3 110,7</b>
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>							
À l'ouverture de l'exercice	26,4	10,0	68,9	74,3	13,0	38,1	230,7
Écart de conversion	0,6	0,1	0,5	0,3		0,1	1,6
Dotations d'amortissement	1,9			8,1	2,3	5,9	18,2
<i>Pertes de valeur nettes</i>							
Sorties	(0,7)			(2,1)	(0,9)	(0,2)	(3,9)
Autres mouvements*					0,1		0,1
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>28,2</b>	<b>10,1</b>	<b>69,4</b>	<b>80,6</b>	<b>14,5</b>	<b>43,9</b>	<b>246,7</b>
Valeur nette à l'ouverture	14,3	1 011,7	1 484,9	40,1	13,2	103,9	2 668,1
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>12,7</b>	<b>1 050,9</b>	<b>1 614,9</b>	<b>39,1</b>	<b>14,9</b>	<b>131,5</b>	<b>2 864,0</b>

\* Mouvements de périmètre inclus.

Décembre 2019 (en millions €)	Brevets et droits d'utilisation	Marques	Goodwill	Logiciels informatiques	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles et en-cours	Total
<i>Valeur brute</i>							
À l'ouverture de l'exercice	40,7	1 021,7	1 553,8	114,4	26,2	142,0	2 898,8
Acquisitions/augmentations				10,8	12,5	24,8	48,1
Cessions	(0,8)			(5,2)	(2,5)	(0,4)	(8,9)
Autres mouvements*		37,3	124,4	8,3	0,6	15,9	186,5
Écart de conversion	1,3	3,9	9,5	0,1	0,1	0,8	15,7
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>41,2</b>	<b>1 062,9</b>	<b>1 687,7</b>	<b>128,4</b>	<b>36,9</b>	<b>183,1</b>	<b>3 140,2</b>
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>							
À l'ouverture de l'exercice	26,4	10,0	68,9	74,3	13,0	38,1	230,7
Écart de conversion	0,9	0,1	0,8	0,1		0,3	2,2
Dotations d'amortissement	3,9		6,7	15,2	4,7	10,6	41,1
<i>Pertes de valeur nettes</i>							
Sorties	(0,8)			(5,2)	(2,5)	(0,2)	(7,0)
Autres mouvements*				1,7	0,1	(0,1)	
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>30,4</b>	<b>10,1</b>	<b>76,4</b>	<b>86,1</b>	<b>15,3</b>	<b>48,7</b>	<b>267,0</b>
Valeur nette à l'ouverture	14,3	1 011,7	1 484,9	40,1	13,2	103,9	2 668,1
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>10,8</b>	<b>1 052,8</b>	<b>1 611,3</b>	<b>42,3</b>	<b>21,6</b>	<b>134,4</b>	<b>2 873,2</b>

\* Mouvements de périmètre inclus.

## Note 9.2. Immobilisations corporelles

Jun 2020 <sup>(a)</sup> (en millions €)	Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<i>Valeur brute</i>						
À l'ouverture de l'exercice	84,1	1 061,1	1 332,1	477,2	114,1	3 068,6
Acquisitions/augmentations		26,9	16,6	13,9	43,7	101,1
Cessions	(1,4)	(10,4)	(14,1)	(6,1)	(0,6)	(32,6)
Autres mouvements <sup>(b)</sup>	1,5	20,4	38,7	(63,0)	(55,2)	(57,6)
Écart de conversion	(2,8)	(21,6)	(16,6)	(4,7)	(1,4)	(47,1)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>81,4</b>	<b>1 076,4</b>	<b>1 356,7</b>	<b>417,3</b>	<b>100,6</b>	<b>3 032,4</b>
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>						
À l'ouverture de l'exercice	8,2	432,3	1 047,2	332,9		1 820,6
Écart de conversion	(0,1)	(2,7)	(10,5)	(2,6)		(15,9)
Dotations d'amortissement	0,4	48,4	45,2	23,8		117,8
<i>Pertes de valeur nettes</i>						
Sorties		1,1	3,1	3,0		7,2
Autres mouvements <sup>(b)</sup>	0,9	(4,7)	(13,8)	(4,9)		(23,4)
Autres mouvements <sup>(b)</sup>	0,9	(8,7)	9,8	(65,3)		(63,3)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>9,4</b>	<b>465,7</b>	<b>1 081,0</b>	<b>286,9</b>		<b>1 843,0</b>
Valeur nette à l'ouverture	75,9	628,8	284,9	144,3	114,1	1 248,0
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>72,0</b>	<b>610,7</b>	<b>275,7</b>	<b>130,4</b>	<b>100,6</b>	<b>1 189,4</b>

(a) La part relative aux droits d'utilisation provenant de l'application de la norme IFRS 16 est présentée en note 10 Contrats de location.

(b) Mouvements de périmètre inclus.

Juin 2019 (en millions €)	Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<i>Valeur brute</i>						
À l'ouverture de l'exercice	62,7	678,1	1 263,0	412,5	87,4	2 503,7
Acquisitions/augmentations <sup>(a)</sup>	5,0	344,5	29,5	42,8	50,4	472,2
Cessions		(5,8)	(12,3)	(4,7)	(0,7)	(23,5)
Autres mouvements <sup>(b)</sup>	14,8	12,1	15,8	0,8	(37,4)	6,1
Écart de conversion	0,4	2,3	3,8	1,2	0,4	8,1
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>82,9</b>	<b>1 031,2</b>	<b>1 299,8</b>	<b>452,6</b>	<b>100,1</b>	<b>2 966,6</b>
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>						
À l'ouverture de l'exercice	7,6	356,4	1 000,9	299,3		1 664,2
Écart de conversion		0,6	2,6	0,8		4,0
Dotations d'amortissement	0,4	46,6	41,1	23,7		111,8
<i>Pertes de valeur nettes</i>						
Sorties		(5,9)	(11,4)	(4,3)		(21,6)
Autres mouvements <sup>(b)</sup>	(0,1)	(8,0)	(5,3)	(4,2)		(17,6)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>7,9</b>	<b>389,7</b>	<b>1 027,9</b>	<b>315,3</b>		<b>1 740,8</b>
Valeur nette à l'ouverture	55,1	321,7	262,1	113,2	87,4	839,5
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>75,0</b>	<b>641,5</b>	<b>271,9</b>	<b>137,3</b>	<b>100,1</b>	<b>1 225,8</b>

(a) Dont 362 millions d'euros liés à la première application de la norme IFRS 16.

(b) Mouvements de périmètre inclus.

Décembre 2019 (en millions €)	Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<i>Valeur brute</i>						
À l'ouverture de l'exercice	62,7	678,1	1 263,0	412,5	87,4	2 503,7
Acquisitions/augmentations <sup>(a)</sup>	6,7	400,0	82,7	69,2	93,9	652,5
Cessions	(0,5)	(37,0)	(42,0)	(13,9)	(6,8)	(100,2)
Autres mouvements <sup>(b)</sup>	14,9	18,3	24,9	7,3	(60,8)	4,6
Écart de conversion	0,3	1,7	3,5	2,1	0,4	8,0
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>84,1</b>	<b>1 061,1</b>	<b>1 332,1</b>	<b>477,2</b>	<b>114,1</b>	<b>3 068,6</b>
<i>Amortissements et pertes de valeur</i>						
À l'ouverture de l'exercice	7,6	356,4	1 000,9	299,3		1 664,2
Écart de conversion		0,6	2,7	1,4		4,7
Dotations d'amortissement	0,9	98,4	83,1	47,8		230,2
<i>Pertes de valeur nettes</i>						
Sorties	(0,2)	(17,4)	(37,5)	(12,3)		(67,4)
Autres mouvements <sup>(b)</sup>	(0,1)	(8,0)	(7,0)	(3,8)		(18,9)
<b>À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>8,2</b>	<b>432,3</b>	<b>1 047,2</b>	<b>332,9</b>		<b>1 820,6</b>
Valeur nette à l'ouverture	55,1	321,7	262,1	113,2	87,4	839,5
<b>VALEUR NETTE À LA CLÔTURE</b>	<b>75,9</b>	<b>628,8</b>	<b>284,9</b>	<b>144,3</b>	<b>114,1</b>	<b>1 248,0</b>

(a) Dont 362 millions d'euros liés à la première application de la norme IFRS 16.

(b) Mouvements de périmètre inclus.

## NOTE 10. CONTRATS DE LOCATION

Le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 16 en date du 1<sup>er</sup> janvier 2019 selon la méthode rétrospective simplifiée. Le Groupe n'avait pas eu recours à des méthodes de simplification à l'exception de la mise en place de flottes pour les véhicules de tourisme et le matériel informatique. Les impacts de ces mesures de simplification ne sont pas matériels. Par ailleurs, la décision finale de l'IFRS IC le 16 décembre 2019 portant sur la durée des contrats de location n'impacte pas les comptes du Groupe de manière significative. En effet, la majorité des baux contiennent des options de renouvellement mais peu de contrats prévoient des clauses de tacite reconduction. Les taux d'actualisation avaient été déterminés en fonction de la durée résiduelle des contrats existants au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Le montant au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la dette et de l'actif représentatif du droit d'utilisation des biens concernés avait été estimé à 362,2 millions d'euros.

Au 30 juin 2020 la dette s'élève à 306,5 millions d'euros contre 346,1 millions d'euros au 30 juin 2019 et le droit d'utilisation s'élève à 300,2 millions d'euros contre 343,8 millions d'euros au 30 juin 2019.

La durée moyenne des contrats de location entrant dans le champ d'application de IFRS 16 en date du 30 juin 2020 s'élève à 3,6 ans (identique à celle du 30 juin 2019) contre 3,5 ans au 31 décembre 2019.

Le taux d'emprunt marginal moyen au 30 juin 2020 est de 4,3 % contre 4,1 % au 30 juin 2019 et 4,0 % au 31 décembre 2019.

La charge de location résiduelle liée à la part variable des contrats et autres exemptions s'élève au 30 juin 2020 à 18,0 millions contre 20,5 millions d'euros au 30 juin 2019 et 40,0 millions d'euros au 31 décembre 2019.

### NATURE DES BIENS PRIS EN LOCATION

(en millions €)	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois	31/12/2019 12 mois
Magasins	147,0	167,6	157,2
Bureaux	71,1	79,9	79,9
Entrepôts	34,3	43,6	40,4
Véhicules	12,8	14,0	16,0
Équipement industriel	12,1	11,0	11,2
Autres	22,9	27,7	24,1
<b>TOTAL</b>	<b>300,2</b>	<b>343,8</b>	<b>328,8</b>

### TABLEAU DE MOUVEMENTS DU DROIT D'UTILISATION SUR LA PÉRIODE

VNC (en millions €)	01/01/2020	Nouveaux contrats et modification de contrats	Dotations aux amortissements	Écarts de conversion	30/06/2020
Terrain	3,5	(1,4)	(0,2)	(0,2)	1,7
Bâtiments	293,5	17,7	(34,9)	(6,8)	269,5
Autres actifs corporels	31,8	6,4	(8,8)	(0,4)	29,0
<b>TOTAL</b>	<b>328,8</b>	<b>22,7</b>	<b>(43,9)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>300,2</b>

### ÉVOLUTION DE LA DETTE DE LOCATION SUR LA PÉRIODE

(en millions €)	01/01/2020	Nouveaux contrats et modification de contrats	Remboursement	Charge financière	Écarts de conversion	30/06/2020
Dettes de location	333,7	22,7	(48,2)	6,3	(8,0)	306,5

La part court terme de la dette de location s'élève à 62,8 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 72,2 millions d'euros au 30 juin 2019 et 71,5 millions d'euros au 31 décembre 2019.

**NOTE 11. AUTRES PARTICIPATIONS**

La ligne « Autres participations » du bilan s'élève au 30 juin 2020 à 87,0 millions d'euros contre 54,3 millions d'euros au 30 juin 2019 et 100,4 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Elle est principalement constituée de détentions minoritaires dans diverses entités et de détention dans des sociétés non consolidées en raison de leur caractère non significatif pour le Groupe.

Au 30 juin 2020, cette ligne comprend notamment les prises de participation dans le cadre du projet Angell pour 5,7 millions d'euros et dans la société Castalie pour 3,1 millions d'euros.

Au 31 décembre 2019, cette ligne comprenait la valeur des titres de participations de la société Krampouz dont les travaux d'allocation du prix d'acquisition n'avaient pu être réalisés du fait de la date d'acquisition.

Conformément à IFRS 9, les actifs financiers non courants pour lesquels le modèle de gestion est de collecter des flux de trésorerie contractuels et les flux résultant d'une cession sont enregistrés à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global sans recyclage ultérieur en résultat même en cas de cession. La variation de juste valeur de ces participations s'élève au 30 juin 2020 à 12,2 millions d'euros contre 5,1 millions au 30 juin 2019 et 6,5 millions d'euros en 31 décembre 2019.

**NOTE 12. AUTRES CRÉANCES COURANTES ET NON COURANTES**

(en millions €)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
<b>AUTRES CRÉANCES NON COURANTES</b>	<b>48,2</b>	<b>50,7</b>	<b>58,0</b>
Charges constatées d'avance courantes	15,2	12,2	12,7
Avances et acomptes versés	47,1	37,5	53,7
Créances fiscales et autres créances courantes *	73,6	96,9	108,7
<b>AUTRES CRÉANCES COURANTES</b>	<b>135,9</b>	<b>146,6</b>	<b>175,1</b>

\* Dont créances de TVA à hauteur de 43,0 millions d'euros au 30 juin 2020 (74,8 millions d'euros au 30 juin 2019 et 86,4 millions d'euros au 31 décembre 2019).

La juste valeur des autres créances est équivalente à leur valeur comptable.

À la date de clôture, les autres créances nettes se ventilent comme suit :

(en millions €)	Courantes	Non courantes	Total
Charges constatées d'avance	15,2	0,1	15,3
Avances et acomptes versés *	47,1		47,1
Créances fiscales et autres créances	73,6	48,1	121,7
<b>AUTRES CRÉANCES COURANTES</b>	<b>135,9</b>	<b>48,2</b>	<b>184,1</b>

\* Dont 38,5 millions d'euros provenant de Supor.

Les créances fiscales non courantes comprennent la créance de PIS COFINS au Brésil à hauteur de 43 millions au 30 juin 2020 (61 millions d'euros au 30 juin 2019 et 60 millions d'euros au 31 décembre 2019).

**NOTE 13. ACTIONS PROPRES**

Au 30 juin 2020, le capital social est composé de 50 307 064 actions d'un nominal de 1 euro.

Au cours du premier semestre 2020, le Groupe a acquis 108 814 actions au prix moyen pondéré de 120,84 euros et a cédé sur le marché 330 635 actions au prix moyen de 47,40 euros.

Au 30 juin 2020, le Groupe détient 140 622 actions propres au cours moyen de 133,69 euros (367 647 au 30 juin 2019 au cours moyen de 146,64 euros et 362 443 au 31 décembre 2019 au cours moyen de 145,69 euros).

Les actions propres détenues ont évolué de la façon suivante :

<i>(en nombre d'actions)</i>	Réalizations		
	1 <sup>er</sup> semestre 2020 6 mois	1 <sup>er</sup> semestre 2019 6 mois	Exercice 2019 12 mois
<b>DÉTENTIONS À L'OUVERTURE</b>	<b>362 443</b>	<b>575 888</b>	<b>575 888</b>
<b>Achats d'actions</b>	<b>108 814</b>	<b>130 586</b>	<b>280 577</b>
Contrats de rachat			
Contrats de liquidité	108 814	130 586	280 577
<b>Ventes d'actions</b>	<b>(330 635)</b>	<b>(338 827)</b>	<b>(494 022)</b>
Cessions	(113 788)	(141 427)	(278 719)
Levées d'option d'achat, attributions d'actions gratuites et de capital	(216 847)	(197 400)	(215 303)
<b>Annulation d'actions</b>			
<b>DÉTENTIONS À LA CLÔTURE</b>	<b>140 622</b>	<b>367 647</b>	<b>362 443</b>

<i>(en millions €)</i>	Réalizations		
	1 <sup>er</sup> semestre 2020 6 mois	1 <sup>er</sup> semestre 2019 6 mois	Exercice 2019 12 mois
<b>DÉTENTIONS À L'OUVERTURE</b>	<b>52,8</b>	<b>82,4</b>	<b>82,4</b>
<b>Achats d'actions</b>	<b>13,1</b>	<b>19,2</b>	<b>40,5</b>
Contrats de rachat			
Contrats de liquidité	13,1	19,2	40,5
<b>Ventes d'actions</b>	<b>(47,1)</b>	<b>(47,7)</b>	<b>(70,1)</b>
Cessions	(13,8)	(20,1)	(39,8)
Levées d'option d'achat, attributions d'actions gratuites et de capital	(33,3)	(27,6)	(30,3)
<b>Annulation d'actions</b>			
<b>DÉTENTIONS À LA CLÔTURE</b>	<b>18,8</b>	<b>53,9</b>	<b>52,8</b>

Pour rappel, le Groupe a mis en place en juillet 2019 des collars sur actions propres destinés à couvrir ses obligations liées aux plans d'attribution d'actions de performance.

Sur le second semestre 2019, 187 200 options d'achats avaient été acquises pour un montant total de 3,6 millions d'euros. Ces options d'achat avaient été qualifiées d'instruments de capitaux propres.

Simultanément à ces options d'achats, 187 200 options de vente avaient été vendues pour un montant identique. Ces options de ventes, qualifiées d'instruments financiers, font partie intégrante de la dette financière nette du Groupe.

Au 30 juin 2020, la variation de juste valeur de ces options de vente n'a pas impacté de manière significative le Résultat financier.

## NOTE 14. AVANTAGES AU PERSONNEL

Au 30 juin 2020, le Groupe n'a pas mis à jour les taux d'actualisation utilisés pour calculer les engagements de retraite en l'absence de variation significative par rapport à ceux retenus pour la valorisation des engagements de retraite au 31 décembre 2019.

## NOTE 15. PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

(en millions €)	30/06/2020		30/06/2019		31/12/2019	
	non courantes	courantes	non courantes	courantes	non courantes	courantes
Retraite et engagements assimilés	286,3	22,2	299,5	17,7	283,3	25,3
Garantie après-vente	7,0	36,6	9,1	36,2	9,2	37,0
Litiges en cours et autres risques	43,4	16,0	44,7	20,4	43,7	17,3
Provision pour restructuration	3,7	31,3	3,6	3,8	3,3	28,3
<b>TOTAL</b>	<b>340,4</b>	<b>106,1</b>	<b>356,9</b>	<b>78,1</b>	<b>339,5</b>	<b>107,9</b>

Les provisions sont affectées en provisions courantes ou non courantes en fonction de leur part respective à moins d'un an et plus d'un an. L'évolution des autres provisions (hors retraites et engagements assimilés) sur l'exercice s'analyse de la façon suivante :

(en millions €)	01/01/2020	Dotations	Reprises non utilisées	Utilisations	Autres mouvements *	30/06/2020
Garantie après-vente	46,2	7,4	(0,9)	(10,8)	1,7	43,6
Litiges en cours et autres risques	61,0	2,4	(0,9)	(3,2)	0,1	59,4
Provision pour restructuration	31,6	16,9	(0,2)	(12,5)	(0,8)	35,0
<b>TOTAL</b>	<b>138,8</b>	<b>26,7</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(26,5)</b>	<b>1,0</b>	<b>138,0</b>

\* Les « autres mouvements » comprennent les écarts de conversion et les mouvements de périmètre.

(en millions €)	01/01/2019	Dotations	Reprises non utilisées	Utilisations	Autres mouvements *	30/06/2019
Garantie après-vente	40,0	8,6	(5,0)	(4,0)	5,7	45,3
Litiges en cours et autres risques	69,0	5,5	(2,9)	(6,2)	(0,3)	65,1
Provision pour restructuration	8,1	1,7	(0,4)	(2,6)	0,6	7,4
<b>TOTAL</b>	<b>117,1</b>	<b>15,8</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(12,8)</b>	<b>6,0</b>	<b>117,8</b>

\* Les « autres mouvements » comprennent les écarts de conversion et les mouvements de périmètre.

(en millions €)	01/01/2019	Dotations	Reprises non utilisées	Utilisations	Autres mouvements *	31/12/2019
Garantie après-vente	40,0	13,2	(0,9)	(12,1)	6,0	46,2
Litiges en cours et autres risques	69,0	9,7	(7,5)	(9,1)	(1,1)	61,0
Provision pour restructuration	8,1	28,6	(0,2)	(5,3)	0,4	31,6
<b>TOTAL</b>	<b>117,1</b>	<b>51,5</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(26,5)</b>	<b>5,3</b>	<b>138,8</b>

\* Les « autres mouvements » comprennent les écarts de conversion et les mouvements de périmètre.

La ventilation de la provision pour restructuration est la suivante :

(en millions €)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Frais de personnel	33,9	6,0	30,5
Frais d'arrêt	1,1	1,4	1,1
<b>TOTAL</b>	<b>35,0</b>	<b>7,4</b>	<b>31,6</b>

La part à moins d'un an de la provision pour restructuration s'élève à 31,3 millions d'euros et concerne principalement le plan de réorganisation de WMF annoncé en juillet 2019 et destiné à renforcer sa compétitivité.

## NOTE 16. ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions €)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dettes obligataires	1 647,9	1 150,7	1 150,7
Dettes bancaires	4,1		5,8
Dettes IFRS 16	243,7	273,9	262,2
Titres négociables à moyen terme (NEU MTN)	100,5	241,5	212,9
Autres dettes financières (y compris placements privés)	625,2	657,3	656,3
Participation des salariés	16,8	14,2	13,9
<b>DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b>	<b>2 638,2</b>	<b>2 337,6</b>	<b>2 301,8</b>
Dettes obligataires			
Dettes bancaires	7,2	37,3	12,7
Dettes IFRS 16	62,8	72,2	71,5
Titres négociables à court et moyen terme (NEU CP et NEU MTN)	1 115,5	345,9	347,0
Part à moins d'un an des dettes financières	52,9	268,8	39,4
<b>DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>	<b>1 238,4</b>	<b>724,2</b>	<b>470,6</b>
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>3 876,6</b>	<b>3 061,8</b>	<b>2 772,4</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets <sup>(a)</sup>	(1 746,3)	(588,2)	(785,5)
Autres placements financiers courants <sup>(a) (b)</sup>	(45,4)	(71,6)	(7,7)
Instruments financiers dérivés (nets) <sup>(c)</sup>	(0,2)	25,5	18,1
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>2 084,7</b>	<b>2 427,5</b>	<b>1 997,3</b>

(a) Dont 440 millions d'euros en Chine contre 355 millions d'euros au 30 juin 2019 et 530 millions d'euros au 31 décembre 2019.

(b) Hors dépôts et cautionnements.

(c) Hors instruments dérivés liés aux activités commerciales.

En date du 16 juin 2020, le Groupe a émis un nouvel emprunt obligataire d'un montant de 500 millions d'euros, d'une durée de cinq ans (échéance au 16 juin 2025) et portant intérêt au taux de 1,375 % (note 18).

En date du 29 juin 2020, le crédit syndiqué du Groupe a fait l'objet d'un avenant, en vue de proroger son échéance d'un an (au 31 juillet 2022), avec option d'extension de six mois supplémentaires (note 18).

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 trois mois.

## NOTE 17. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

## Note 17.1. Instruments financiers

Les actifs financiers comprennent les participations, les actifs courants représentant les créances d'exploitation (hors dettes fiscales et sociales), des titres de créances ou des titres de placement.

La juste valeur des créances clients et autres créances courantes est équivalente à leur valeur comptable compte tenu de leur échéance à court terme.

Les actifs financiers non courants comprennent des titres de participations non consolidés, certaines créances afférentes ainsi que des créances dont l'échéance est supérieure à un an. Conformément à IFRS 9, ces actifs financiers non courants pour lesquels le modèle de gestion est de collecter des flux de trésorerie contractuels et les flux résultant d'une cession sont enregistrés à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global sans recyclage ultérieur en résultat même en cas de cession.

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires et les dettes d'exploitation (hors dettes fiscales et sociales).

Les emprunts et dettes financières, en l'absence de prix coté sur un marché actif, sont évalués à partir des flux de trésorerie futurs, emprunt par emprunt, en actualisant ces flux à la date de clôture sur la base du taux observé sur le marché à la clôture pour des types d'emprunts similaires et en tenant compte du spread moyen émetteur du Groupe.

Au 30 juin 2019, le Groupe avait procédé à la cession de créances commerciales pour un montant de 85,7 millions d'euros. Ces cessions de créances étant sans recours, les créances concernées avaient été déconsolidées.

(en millions €)	30/06/2020		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat (hors dérivés)	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Actifs au coût amorti	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
<b>ACTIFS</b>							
Autres participations	74,4	74,4		74,4			
Autres actifs financiers non courants	19,0	19,0			19,0		
Autres actifs non courants	1,3	1,3			1,3		
Clients	860,5	860,5			860,5		
Autres créances courantes hors charges constatées d'avance	60,1	60,1			60,1		
Instruments dérivés	45,4	45,4					45,4
Autres placements financiers	47,4	47,4	47,4				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 746,3	1 746,3	1 746,3				
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>2 854,4</b>	<b>2 854,4</b>	<b>1 793,7</b>	<b>74,4</b>	<b>940,9</b>		<b>45,4</b>
<b>PASSIFS</b>							
Emprunts et dettes financières non courantes	2 638,2	2 680,5				2 680,5	
Autres passifs non courants	1,6	1,6				1,6	
Fournisseurs	853,2	853,2				853,2	
Autres passifs courants	118,8	118,8				118,8	
Instruments dérivés	36,2	36,2					36,2
Dettes financières courantes	1 238,4	1 238,4				1 238,4	
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>4 886,4</b>	<b>4 928,7</b>				<b>4 892,5</b>	<b>36,2</b>

(en millions €)	30/06/2019		Ventilation par catégorie d'instruments				
	Valeur comptable	Juste valeur	Juste valeur par résultat (hors dérivés)	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Actifs au coût amorti	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
<b>ACTIFS</b>							
Autres participations	50,8	50,8		50,8			
Autres actifs financiers non courants	14,7	14,7			14,7		
Autres actifs non courants	0,2	0,2			0,2		
Clients	984,3	984,3			984,3		
Autres créances courantes hors charges constatées d'avance	48,1	48,1			48,1		
Instruments dérivés	38,1	38,1					38,1
Autres placements financiers	74,7	74,7	74,7				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	588,2	588,2	588,2				
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>1 799,1</b>	<b>1 799,1</b>	<b>662,9</b>	<b>50,8</b>	<b>1 047,3</b>		<b>38,1</b>
<b>PASSIFS</b>							
Emprunts et dettes financières non courantes	2 337,6	2 412,6				2 412,6	
Autres passifs non courants	2,1	2,1				2,1	
Fournisseurs	932,1	932,1				932,1	
Autres passifs courants	81,1	81,1				81,1	
Instruments dérivés	56,9	56,9					56,9
Dettes financières courantes	724,2	724,4				724,4	
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>4 134,0</b>	<b>4 209,2</b>				<b>4 152,3</b>	<b>56,9</b>

## Note 17.2. Informations sur les actifs et passifs financiers comptabilisés en juste valeur

Conformément à l'amendement d'IFRS 7, le tableau suivant présente les éléments comptabilisés en juste valeur par classe d'instruments financiers selon la hiérarchie suivante :

- niveau 1 : instrument coté sur un marché actif ;
- niveau 2 : évaluation faisant appel à des techniques de valorisations simples s'appuyant sur des données de marché observables ;
- niveau 3 : évaluation faisant appel à des données non observables sur le marché.

(en millions €)	30/06/2020			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>ACTIFS</b>				
Autres participations	74,4		74,4	
Instruments dérivés	45,4		45,4	
Autres placements financiers	47,4	47,4		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 746,3	1 746,3		
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS EN JUSTE VALEUR</b>	<b>1 913,5</b>	<b>1 793,7</b>	<b>119,8</b>	
<b>PASSIFS</b>				
Instruments dérivés	36,2		36,2	
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>	<b>36,2</b>		<b>36,2</b>	

Le portefeuille d'instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe dans le cadre de sa gestion des risques comporte principalement des ventes et achats à terme de devises, des stratégies optionnelles, des *swaps* de taux, des *swaps* de change et des *swaps* sur matières

premières. La juste valeur de ces contrats est déterminée à l'aide de modèles internes de valorisation basés sur des données observables et peut-être considérée de niveau 2.

## Note 17.3. Risque de crédit

Au 30 juin 2020, la pandémie Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur le risque de crédit du Groupe. La ventilation par antériorité des créances clients est la suivante :

(en millions €)	30/06/2020				
	Créances non échues	Créances échues			Total
0-90 jours		91-180 jours	> 181 jours		
Créances clients nettes	646,7	138,1	37,9	37,8	860,5

(en millions €)	31/12/2019				
	Créances non échues	Créances échues			Total
0-90 jours		91-180 jours	> 181 jours		
Créances clients nettes	907,4	195,1	15,6	41,6	1 159,7

La politique de gestion du risque de crédit du Groupe est restée inchangée.

## NOTE 18. FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES

### Enquête de l'Autorité de la concurrence française

L'Autorité de la concurrence a diligenté une enquête sur les pratiques de prix et de référencement de plusieurs fabricants d'électroménager, dont Groupe SEB France et Groupe SEB Retailing, à l'égard de certains distributeurs du commerce en ligne.

Il n'est pas attendu d'événements significatifs dans cette affaire avant fin 2020 et aucune provision n'a été reconnue dans les comptes au 30 juin 2020 compte tenu de l'issue incertaine de la procédure.

### Nouvel emprunt obligataire

Dans le cadre d'une gestion active de sa liquidité, le Groupe SEB a annoncé le 9 juin 2020 avoir placé ce jour avec succès un emprunt obligataire d'un montant de 500 millions d'euros, d'une durée de cinq ans (échéance au 16 juin 2025) et portant intérêt au taux de 1,375 % (note 16).

### Renégociation crédit syndiqué

En date du 29 juin 2020, le crédit syndiqué du Groupe a fait l'objet d'un avenant, en vue de proroger son échéance d'un an (au 31 juillet 2022), avec option d'extension de six mois supplémentaires (note 16).

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, aucun autre fait exceptionnel ou litige significatif n'est venu impacter la situation financière du Groupe.

## NOTE 19. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'y a aucune autre transaction significative sur la période avec des parties liées, ni d'évolution quant à la nature des transactions telles que décrites dans la note 30 du Document de référence 2019.

## NOTE 20. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

À la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration, le 22 juillet 2020, aucun événement significatif n'est intervenu.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020)

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SEB SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 22 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I – CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.2 « Impact de la pandémie Covid-19 sur l'arrêté des comptes semestriels » des notes sur les comptes consolidés semestriels résumés qui expose les impacts de la crise liée au Covid-19 sur l'activité à fin juin 2020.

## II - VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 22 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Lyon et à Courbevoie, le 23 juillet 2020

Les Commissaires aux comptes

**PricewaterhouseCoopers Audit**

Elisabeth L'HERMITE

**Mazars**

Thierry COLIN

Francisco SANCHEZ

# Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance,

- les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation ;
- le Rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Écully, le 31 juillet 2020

Le Président-Directeur Général



Thierry de La Tour d'Artaise



**Groupe SEB**

Campus SEB - 112 chemin du Moulin Carron

69130 Ecully - France

Tel.: +33 (0)4 72 18 18 18

2020

[WWW.GROUPESEB.COM](http://WWW.GROUPESEB.COM)

