



Rapport financier
semestriel 2019 •

1

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019**

| | |
|--|----|
| 1.1 Chiffres clés | 2 |
| 1.2 Faits marquants du premier semestre 2019 | 3 |
| 1.3 Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2019 | 4 |
| 1.4 Tendances opérationnelles au premier semestre 2019 par catégorie | 6 |
| 1.5 Ventes du Groupe BIC par zone géographique | 8 |
| 1.6 Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires (exclut le Peso Argentin) | 8 |
| 1.7 Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance | 9 |
| 1.8 Programme de rachat d'actions – annulation d'actions | 10 |
| 1.9 Transactions avec des parties liées | 10 |
| 1.10 Évolution du capital | 10 |
| 1.11 Événements importants du premier semestre 2019 | 11 |
| 1.12 Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2019 | 11 |
| 1.13 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2019 | 11 |
| 1.14 Perspectives 2019 | 12 |
| 1.15 Glossaire | 12 |

2

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS **13**

| | |
|--|----|
| 2.1 Compte de résultat consolidé | 14 |
| 2.2 État du résultat global consolidé | 15 |
| 2.3 État de la situation financière consolidée | 16 |
| 2.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 18 |
| 2.5 Tableau de flux de trésorerie consolidé | 19 |
| 2.6 Notes aux comptes consolidés semestriels | 21 |

3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **37**

4

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2019** **39**

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

| | | |
|------|---|----|
| 1.1 | CHIFFRES CLÉS | 2 |
| 1.2 | FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019 | 3 |
| 1.3 | TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2019 | 4 |
| 1.4 | TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2019 PAR CATÉGORIE | 6 |
| 1.5 | VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE | 8 |
| 1.6 | IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES (EXCLUT LE PESO ARGENTIN) | 8 |
| 1.7 | RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE | 9 |
| 1.8 | PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS - ANNULATION D' ACTIONS | 10 |
| 1.9 | TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES | 10 |
| 1.10 | ÉVOLUTION DU CAPITAL | 10 |
| 1.11 | ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019 | 11 |
| 1.12 | ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2019 | 11 |
| 1.13 | PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019 | 11 |
| 1.14 | PERSPECTIVES 2019 | 12 |
| 1.15 | GLOSSAIRE | 12 |



1.1 CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)

S1 2019 vs. S1 2018

| | S1 2018 | S1 2019 | En publié | Impact de change ⁽¹⁾ (en points) | Changement de Périmètre ⁽²⁾ (en points) | Impact de l'Argentine (en points) | À base comparable |
|---|---------------|---------------|-----------------|--|---|--------------------------------------|-------------------|
| Groupe | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 959,3 | 960,2 | + 0,1 % | + 2,4 | (0,7) | - | (1,6) % |
| Marge Brute | 507,4 | 478,5 | | | | | |
| Résultat d'exploitation normalisé | 188,2 | 153,1 | (18,7) % | | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 19,6 % | 15,9 % | | | | | |
| Résultat d'exploitation) | 119,5 | 126,1 | + 5,4 % | | | | |
| Marge d'exploitation | 12,5 % | 13,1 % | | | | | |
| Résultat net Part du Groupe | 70,8 | 89,6 | + 26,6 % | | | | |
| Résultat net Part du Groupe hors impact Cello et coûts de restructuration | 139,5 | 108,4 | (22,3) % | | | | |
| Résultat net Part du Groupe par action normalisé (en euros) | 3,05 | 2,43 | (20,3) % | | | | |
| Résultat net Part du Groupe par action (en euros) | 1,55 | 1,99 | + 28,4 % | | | | |
| Papeterie | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 401,3 | 400,8 | (0,1) % | + 2,1 | + 1,5 | (0,1) | (3,6) % |
| Résultat d'exploitation normalisé | 47,0 | 34,2 | | | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 11,7 % | 8,5 % | | | | | |
| Résultat d'exploitation | (21,8) | 23,7 | | | | | |
| Marge d'exploitation | (5,4) % | 5,9 % | | | | | |
| Briquets | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 317,7 | 319,7 | + 0,6 % | + 3,3 | - | - | (2,7) % |
| Résultat d'exploitation normalisé | 117,7 | 105,3 | | | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 37,1 % | 32,9 % | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 117,7 | 95,9 | | | | | |
| Marge d'exploitation | 37,1 % | 30,0 % | | | | | |
| Rasoirs | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 210,5 | 224,5 | + 6,7 % | + 2,3 | + 0,2 | (0,1) | + 4,2 % |
| Résultat d'exploitation normalisé | 24,6 | 16,1 | | | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 11,7 % | 7,2 % | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 24,6 | 9,3 | | | | | |
| Marge d'exploitation | 11,7 % | 4,2 % | | | | | |
| Autres produits | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 29,8 | 15,2 | (48,7) % | (0,2) | (43,6) | - | (4,9) % |
| Résultat d'exploitation normalisé | (1,0) | (2,5) | | | | | |
| Résultat d'exploitation | (1,0) | (2,9) | | | | | |

(1) L'impact de change exclut le peso argentin (ARS).

(2) Haco Industries Ltd et BIC Sport.

1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019



CHIFFRE D'AFFAIRES

- **Papeterie** : 400,8 millions d'euros (- 3,6 % à base comparable)
- **Briquets** : 319,7 millions d'euros (- 2,7 % à base comparable)
- **Rasoirs** : 224,5 millions d'euros (+ 4,2 % à base comparable)

RÉSULTATS

- **Résultat d'exploitation normalisé** : 153,1 millions d'euros (- 18,7 % en publié)
- **Marge d'exploitation normalisée** : 15,9 %, contre 19,6 % au premier semestre 2018
- **Résultat d'exploitation publié** : 126,1 millions d'euros (+ 5,4 % en publié)
- **Bénéfice net Part du Groupe par action** : 1,99 euro (+ 28,4 % en publié)
- **Bénéfice net Part du Groupe par action normalisé** : 2,43 euros (- 20,3 % en publié)
- **Position nette de trésorerie au 30 juin 2019** : - 11,0 millions d'euros



1.3 TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2019

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 s'élève à 960,2 millions d'euros, en hausse de 0,1 % en publié et en baisse de - 1,6 % à base comparable⁽¹⁾. L'impact favorable de la variation des devises (+ 2,4 %) s'explique principalement par l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro⁽²⁾. L'Europe a augmenté de 0,2 % à base comparable. Les chiffres d'affaires de l'Amérique du Nord et des marchés en croissance ont baissé respectivement de 2,3 % et de 2,6 %.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

Le taux de marge brute du premier semestre 2019 s'est établi à 49,8 %, comparé à 52,9 % au premier semestre 2018, en raison de l'impact défavorable des taux de change par rapport à l'année dernière et de l'augmentation du coût des matières premières.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2019 s'est élevé à 153,1 millions d'euros, comparé à 188,2 millions d'euros au S1 2018, avec une marge de 15,9 % contre 19,6 % au S1 2018. La baisse de la marge opérationnelle s'est expliquée par le recul de la marge brute et la hausse des investissements de soutien à la marque, principalement dans les Briquets, en partie compensée par une baisse des dépenses d'exploitation.

PRINCIPAUX COMPOSANTS DE LA VARIATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION NORMALISÉE

| (en points) | T1 2019 vs. T1 2018 | T2 2019 vs. T2 2018 | S1 2019 vs. S1 2018 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| • Variation de la marge brute (coûts de production) | (2,9) | (3,1) | (3,1) |
| • Soutien à la marque | (1,4) | (1,0) | (1,2) |
| • Dépenses d'exploitation et autres dépenses | + 0,7 | + 0,4 | + 0,6 |
| VARIATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION NORMALISÉE | (3,6) | (3,7) | (3,7) |

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

| (en millions d'euros) | T1 | | T2 | | S1 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 |
| Résultat d'exploitation | 69,6 | 54,6 | 50,0 | 71,4 | 119,5 | 126,1 |
| En % du chiffre d'affaires | 16,7 % | 13,1 % | 9,2 % | 13,1 % | 12,5 % | 13,1 % |
| Coûts de restructuration (plan de transformation) | - | - | - | 27,0 | - | 27,0 |
| Dépréciation du Goodwill de Cello en 2018 | - | - | 68,7 | - | 68,7 | - |
| Résultat d'exploitation normalisé | 69,6 | 54,6 | 118,7 | 98,5 | 188,2 | 153,1 |
| En % du chiffre d'affaires | 16,7 % | 13,1 % | 21,8 % | 18,1 % | 19,6 % | 15,9 % |

En 2018, la dépréciation du goodwill de Cello était liée à de plus faibles perspectives de croissance des ventes domestiques et des ventes à l'export.

En 2019, les coûts de restructuration de 27,0 millions d'euros sont liés au plan de transformation "BIC-2022 Invent The Future ».

(1) Ceci exclut l'Argentine.

(2) Ceci exclut le peso argentin.



RÉSULTAT NET ET BNPA

Le résultat avant impôt du S1 2019 était de 124,4 millions d'euros contre 125,3 millions d'euros au premier semestre 2018. Le résultat financier net était de - 1,7 million d'euros, comparé à + 5,8 millions d'euros au premier semestre 2018. Le premier semestre 2018 avait bénéficié de la réévaluation d'actifs financiers libellés en dollars U.S. comparé à décembre 2018 (BRL et EUR) tandis que le premier semestre 2019 est affecté par l'application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine.

Le résultat net part du Groupe du S1 2019 était de 89,6 millions d'euros, comparé à 70,8 millions d'euros au S1 2018. **Le résultat net part du Groupe, hors impact de la dépréciation du goodwill de Cello et des coûts de restructuration** était de 108,4 millions d'euros comparé à 139,5 millions d'euros l'année dernière. Le taux effectif d'imposition était de 28,0 %.

Le résultat net part du Groupe du T2 2019 était de 50,3 millions d'euros, comparé à 22,2 millions d'euros au T2 2018. **Le résultat net part du Groupe, hors impact de la dépréciation du goodwill de Cello et des coûts de restructuration** était de 69,1 millions d'euros comparé à 90,9 millions d'euros l'année dernière.

Le bénéfice net Part du Groupe par action était de 1,99 euro, en hausse de 28,4 % comparé à 1,55 euro au premier semestre 2018. **Le bénéfice net Part du Groupe par action normalisé** a diminué de 20,3 % à 2,43 euros, comparé à 3,05 euros l'année dernière.

Le bénéfice net Part du Groupe par action du T2 2019 était de 1,11 euro, comparé à 0,49 euro au deuxième trimestre 2018 en hausse de 126,5 %. **Le bénéfice net Part du Groupe par action normalisé** a diminué de 22,1 % à 1,55 euro, comparé à 1,99 l'année dernière.

SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

À fin juin 2019, la situation nette de trésorerie du Groupe était de - 11.0 millions d'euros.

ÉVOLUTION DE LA SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)

| | 2018 | 2019 |
|---|--------------|---------------|
| SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (DÉBUT DE PÉRIODE - DÉCEMBRE) | 204,9 | 161,5 |
| • Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation | + 83,1 | +79,6 |
| • Dont Marge brute d'autofinancement | + 197,7 | +164,7 |
| • Dont variation du besoin en fonds de roulement et autres | (114,6) | (85,1) |
| • Investissements industriels | (51,6) | (47,5) |
| • Paiement du dividende | (157,8) | (155,2) |
| • Programme de rachat d'actions | (23,9) | (39,2) |
| • Trésorerie nette de l'exercice des stock-options et du contrat de liquidité | + 1,4 | (0,8) |
| • Acquisition d'Haco Industries Ltd | - | (1,8) |
| • Produit de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Sourcing en Asie | + 9,2 | - |
| • Autres | (10,2) | (7,6) |
| SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (FIN DE PÉRIODE - JUIN) | 55,1 | (11,0) |

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation étaient de +79,6 millions d'euros avec une marge d'autofinancement de +164,7 millions d'euros. **La variation négative du besoin en fonds de roulement** de 85,1 millions d'euros est notamment liée à l'augmentation des comptes clients et des stocks comparée à décembre 2018, due principalement à la préparation de la rentrée scolaire ainsi qu'à l'impact négatif du décalage des ventes de juin à juillet. La trésorerie est aussi affectée par une augmentation des investissements industriels ainsi que par le paiement du dividende et les rachats d'actions.

REMUNERATION DES ACTIONNAIRES

- Dividende ordinaire de 3,45 euros par action payé en juin 2019.
- 39,2 millions d'euros de rachats d'actions à fin juin 2019 (478 667 actions achetées à un prix moyen de 81,83 euros).



1.4 TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2019 PAR CATÉGORIE

Papeterie

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 de la Papeterie était stable en publié, a baissé de 1,1 % à taux de change constant et de 3,6 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2019 est en hausse de 1,2 % en publié, en baisse de 0,6 % à taux de change constant et de 2,3 % à base comparable.

- **En Europe**, sur un marché en légère croissance (+ 1,8 % en valeur⁽¹⁾), BIC a gagné 0,1 point de part de marché. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 était en légère baisse (« low-single digit »). Il a été affecté par un décalage des ventes de rentrée scolaire en France (livraisons aux clients décalées de juin à juillet comparé à l'année dernière), qui a plus que neutralisé la bonne performance de nos produits à valeur ajoutée tels que le stylo BIC® Gelocity Quick Dry et le stylo feutre BIC® Intensity Medium récemment mis sur le marché.
- **En Amérique du Nord**, notre performance était en ligne avec le marché de la Papeterie aux Etats-Unis (stable en valeur) et nous avons gagné des parts de marché dans les segments à valeur ajoutée tels que le Gel et le Marquage, ainsi qu'en e-commerce (+0,7 point en valeur⁽²⁾). Le chiffre d'affaires du premier semestre est resté stable, affecté par un décalage des ventes de rentrée scolaire de juin à juillet. Les nouveaux produits tels que BIC® Gelocity Ultra et BIC® BodyMark ont enregistré de bons résultats.
- Le chiffre d'affaires du premier semestre **de l'Amérique Latine** a diminué d'environ 5% (« mid-single digit »), impacté négativement par la baisse des ventes de Pimaco (notre fabricant et distributeur d'étiquettes adhésives) au premier

trimestre et par la faible performance de l'Équateur. Au Mexique, BIC a surperformé le marché⁽³⁾ malgré un environnement très concurrentiel. Au Brésil, notre performance a été portée par des gains de distribution dans les segments Stylos à bille et Graphite, et nous avons gagné 0,8 point de part de marché en valeur⁽⁴⁾ dans un marché en baisse.

- **Au Moyen-Orient et en Afrique**, nous avons continué à bénéficier du transfert des activités de production et de distribution de Haco Industries Ltd. Nos ventes dans la région étaient en hausse à deux chiffres (double digit growth) grâce au changement de « route-to-market » en Afrique de l'Est.
- Les ventes domestiques de **Cello Pens** étaient en baisse à deux chiffres à base comparable (« low double digit »). Ce recul s'explique par la décision de réduire nos ventes auprès des « superstockists » et ce afin d'accompagner les évolutions de notre stratégie commerciale. Comme prévu, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a commencé à se redresser, avec une croissance d'environ 5 % (« mid-single digit ») des ventes domestiques, alimentée par la performance de nos marques Championnes telles que Butterflow.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2019 de la Papeterie s'élève à 8,5%, contre 11,7 % au premier semestre 2018. La baisse est principalement due aux coûts plus élevés des matières premières, aux tendances défavorables des taux de change et au renforcement de nos investissements dans le soutien à la marque. **La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2019 s'élève à 12,8%**, contre 15,0 % au deuxième trimestre 2018.

(1) GfK: données à fin mai 2019, en valeur

(2) NPD: données à fin juin 2019, en valeur

(3) Nielsen - données à fin juin 2019 (Home panel - 25% de couverture), en valeur

(4) Nielsen - données à fin juin 2019 (Home panel - 10% de couverture), en valeur



Briquets

Le chiffre d'affaires des Briquets du premier semestre 2019 a augmenté de 0,6 % en publié, a baissé de 1,9 % à taux de change constant et de 2,7 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2019 est en hausse de 3,0 % en publié, de 0,7 % à taux de change constant, et stable à base comparable.

- **En Europe**, le chiffre d'affaires du premier semestre a légèrement augmenté (« low-single digit ») dans un contexte d'ajustement progressif des prix dans les différents pays et canaux de distribution. La première grande campagne publicitaire lancée en France, en Belgique et en Allemagne directement auprès des consommateurs a obtenu des résultats encourageants, renforçant l'image de marque de BIC en termes de qualité et sécurité.
- **Aux États-Unis**, le marché du briquet de poche non-rechargeable était en baisse de 5,0 % en valeur à fin juin et BIC a vu sa part de marché progresser de 0,2 point en valeur⁽¹⁾. Dans cet environnement difficile, après un premier trimestre faible, le chiffre d'affaires du premier semestre en Amérique du Nord a diminué d'environ 5% (« mid-single digit »).
- **En Amérique latine**, le chiffre d'affaires du premier semestre a légèrement progressé (« low-single digit »), soutenu par le Brésil, où l'anticipation des commandes de nos clients avant la hausse des prix du mois d'avril et de nouveaux gains de distribution, ont contribué à la performance.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2019 des Briquets était de 32,9 %, contre 37,1 % au premier semestre 2018. Cette baisse est principalement due à la hausse des investissements dans le soutien à la marque, notamment avec la campagne publicitaire du briquet en Europe et aux tendances défavorables des taux de change. **La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2019 s'élève à 34,5 %**, contre 38,4 % au deuxième trimestre 2018.

Rasoirs

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 des Rasoirs a augmenté de 6,7 % en publié, de 5,6 % à taux de change constant et de 4,2 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2019 est en hausse de 1,8 % en publié, de 0,8 % à taux de change constant, et en baisse de 0,7 % à base comparable.

- **En Europe**, nous avons surperformé un marché stable, gagnant 0,5 point en valeur⁽²⁾. Nos ventes ont progressé d'environ 5% (« mid-single digit »). En Europe de l'Ouest, la performance a été tirée par le succès de nos produits à valeur ajoutée tels que le BIC® Flex 3, le BIC® Miss Soleil, le BIC® Flex 5 ainsi que par nos nouveaux produits tels que BIC® Miss Soleil Sensitive. En Russie, la croissance a bénéficié de la poursuite du dynamisme du BIC® Flex 3 Hybrid et du succès du lancement du BIC® Flex 5 Hybrid, ainsi que de nouveaux gains de distribution.

- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires du premier semestre a légèrement augmenté (« low-single digit »), soutenu par les produits à valeur ajoutée. Dans un marché du rasoir non-rechargeable en recul aux États-Unis (-5 % en valeur⁽³⁾), BIC a gagné 1,9 point de part de marché en valeur grâce au segment féminin avec l'introduction d'innovations commerciales sur BIC® Silky Touch, la bonne performance de notre gamme BIC® Soleil (BIC® Soleil Sensitive, BIC® Soleil Bella, BIC® Soleil Balance), ainsi que le lancement réussi du BIC® Soleil Click 5.
- Le chiffre d'affaires du premier semestre **de l'Amérique latine** a progressé d'environ 5 % (« mid-single digit »). BIC a surperformé un marché relativement stable au Mexique, gagnant 1,1 point en valeur⁽⁴⁾ grâce à la poursuite de la montée en gamme vers des produits trois-lames comme BIC® Miss Soleil Sensitive et BIC® Flex 3. La performance du Brésil a également été solide, BIC ayant gagné 0,3 point en valeur dans un marché en recul (- 1,1 % en valeur), grâce à la poursuite des gains de distribution, en cohérence avec notre stratégie de montée en gamme des produits.
- Le chiffre d'affaires du premier semestre était en hausse à deux chiffres (« low-double digit ») **au Moyen-Orient et en Afrique**, tiré par la performance de la gamme Flex au Maroc et en Afrique du Sud, et par de fortes activités promotionnelles autour du BIC®1 pendant la Coupe d'Afrique des Nations dans les pays d'Afrique de l'Ouest ainsi qu'en Afrique du Sud.

Au premier semestre 2019, la marge d'exploitation normalisée de l'activité Rasoirs s'est établie à 7,2 %, contre 11,7 % au premier semestre 2018. L'augmentation des volumes de ventes a été neutralisée par l'impact défavorable de l'absorption de coûts fixes, les taux de change, la hausse du coût des matières premières et l'augmentation des investissements dans le soutien à la marque. **La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2019 s'élève à 7,3 %**, contre 14,9 % au deuxième trimestre 2018.

Autres produits

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 des Autres Produits a reculé de 48,7 % en publié et de 4,9 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2019 a reculé de 56,3 % en publié et de 4,3 % à base comparable.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2019 des Autres Produits s'élève à -2,5 millions d'euros, comparé à -1,0 million d'euros au premier semestre 2018, dont +1,0 million d'euros pour BIC Sport. **Le résultat d'exploitation normalisé du deuxième trimestre 2019 s'est élevé à -0,9 million d'euros**, comparé à +1,2 million d'euros l'année dernière, dont +1,1 million d'euros pour BIC Sport.

(1) IRI données à fin juin 2019, en valeur

(2) Nielsen données en valeur à fin avril 2019 - Marché du rasoir non-rechargeable - moyenne Europe 5 : France, Italie, Pologne, R.U et Russie

(3) IRI données à fin juin 2019, en valeur

(4) Nielsen - Marché du rasoir non-rechargeable - données à fin mai 2019



1.5 VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)

| | T2 2019 vs. T2 2018 | | | | S1 2019 vs. S1 2018 | | | |
|------------------------------|---------------------|---------|-----------|-------------------|---------------------|---------|-----------|-------------------|
| | T2 2018 | T2 2019 | En publié | À base comparable | S1 2018 | S1 2019 | En publié | À base comparable |
| Groupe | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 543,9 | 544,8 | + 0,2 | (1,3) | 959,3 | 960,2 | + 0,1 | (1,6) |
| Europe | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 176,1 | 167,9 | (4,6) | (1,3) | 300,3 | 290,7 | (3,2) | + 0,2 |
| Amérique du Nord | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 224,9 | 227,5 | + 1,1 | (2,4) | 379,8 | 389,3 | + 2,5 | (2,3) |
| Marchés en croissance | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 142,9 | 149,4 | + 4,6 | + 0,3 | 279,1 | 280,2 | + 0,4 | (2,6) |

1.6 IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES (EXCLUT LE PESO ARGENTIN)

(en %)

| | T2 2018 | T2 2019 | S1 2018 | S1 2019 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Périmètre | (0,8) | (1,0) | (1,2) | (0,7) |
| Devises | (6,1) | + 2,4 | (7,4) | + 2,4 |
| Dont USD | (2,6) | + 2,0 | (3,6) | + 2,4 |
| Dont BRL | (1,2) | (0,1) | (1,3) | (0,3) |
| Dont INR | (0,3) | + 0,1 | (0,4) | - |
| Dont MXN | (0,7) | + 0,5 | (0,5) | + 0,4 |
| Dont RUB et UAH | (0,3) | + 0,1 | (0,3) | - |



1.7 RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

| (en millions d'euros) | S1 2018 | 2018 | S1 2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Résultat d'exploitation | 119,5 | 258,8 | 126,1 |
| Dépréciation du <i>Goodwill</i> de Cello et de Pimaco | + 68,7 | + 74,2 | - |
| Coûts de restructuration (réorganisation des activités industrielles Papeterie et Briquets, Revue organisationnelle, coûts liés à l'acquisition de Haco Industries, plan de transformation) | - | + 15,4 | + 27,0 |
| Cession de BIC Sport | - | + 4,9 | - |
| Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine | - | (0,9) | - |
| Résultat d'exploitation normalisé | 188,2 | 352,4 | 153,1 |

RÉCONCILIATION DU BNPA NORMALISÉ

| (en euros) | S1 2018 | 2018 | S1 2019 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| BNPA | 1,55 | 3,80 | 1,99 |
| Dépréciation du <i>Goodwill</i> de Cello et de Pimaco | + 1,50 | + 1,62 | - |
| Coûts de restructuration (réorganisation des activités industrielles Papeterie et Briquets, Revue organisationnelle, coûts liés à l'acquisition de Haco Industries, plan de transformation) | - | + 0,23 | +0,41 |
| Cession de BIC Sport | - | + 0,10 | - |
| Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine | - | +0,12 | +0,03 |
| BNPA normalisé | 3,05 | 5,87 | 2,43 |

RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

| (en millions d'euros - nombres arrondis) | 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
|--|------------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (1) | + 157,5 | + 182,3 |
| Autres actifs financiers courants (2) ⁽¹⁾ | + 12,8 | + 9,3 |
| Emprunts et dettes financières courants (3) ⁽²⁾ | (8,9) | (199,8) |
| Emprunts et dettes financières non courants (4) | - | (2,8) |
| POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) + (2) - (3) - (4) | 161,5 | (11,0) |

(1) Dans le bilan, la ligne "Autres actifs financiers courants et instruments dérivés" comprend aussi 3,1 millions d'euros et 5,3 millions d'euros d'instruments dérivés, respectivement au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

(2) Hors impact des dettes financières suite à l'application de la norme IFRS 16.



1.8 PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS – ANNULATION D' ACTIONS

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 22 mai 2019 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Au cours du premier semestre 2019 :

- SOCIÉTÉ BIC a acheté 478 667 actions dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée

Générale du 16 mai 2018 autres que celles acquises dans le cadre du contrat de liquidité ;

- SOCIÉTÉ BIC a acquis, dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec Natixis - ODDO BHF, 97 014 actions pour une valeur globale de 7,66 millions d'euros et cédé 79 208 actions pour une valeur globale de 6,34 millions d'euros.

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

| | Nombre d'actions achetées | Prix moyen pondéré (en euros) | Montant (en million d'euros) |
|--------------|---------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Février 2019 | 272 388 | 83,24 | 22,7 |
| Mars 2019 | 126 408 | 82,41 | 10,4 |
| Avril 2019 | 44 871 | 76,63 | 3,4 |
| Mai 2019 | 35 000 | 75,42 | 2,6 |
| Juin 2019 | - | - | - |
| TOTAL | 478 667 | 81,83 | 39,2 |

Le nombre d'actions gratuites soumis à des conditions de performance remises aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 114 755 au cours du premier semestre 2019. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance remises

aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 14 350. Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a procédé à une attribution gratuites de 162 025 actions sous conditions de performance et 17 550 attributions d'actions sans condition de performance en 2019.

1.9 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

L'objet du présent paragraphe est de mettre en évidence les relations qui existent d'une part, entre le Groupe et ses actionnaires (ou représentants) et d'autre part, entre le Groupe et les sociétés liées sur lesquelles le Groupe n'exerce pas un contrôle exclusif (i.e. participation dans une coentreprise ou une entreprise associée).

Une description des transactions avec les parties liées est disponible dans la Note 24 – Relations avec les parties liées page 240 du document de référence 2018 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 20 mars 2019. Au cours du premier semestre 2019, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.

1.10 ÉVOLUTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2019, le capital social de SOCIÉTÉ BIC est composé de 46 010 907 actions, représentant :

- 67 688 129 droits de vote ;
- 66 668 443 droits de vote nets des actions privées de droit de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin juin 2019 est de 1 019 686.

1.11 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019



Le 6 juin 2019, BIC a annoncé une nouvelle étape dans la mise en œuvre de son plan de transformation «BIC 2022-Invent The Future» et 25 millions d'euros additionnels d'économies par an à partir de 2022, qui seront réinvesties dans la croissance à long

terme et contribueront à protéger la pérennité de la rentabilité pendant la durée du plan. Un montant total de 45 millions d'euros d'économies par an à partir de 2022 est désormais attendu.

1.12 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2019

Le 25 juillet 2019, BIC a annoncé la signature d'un accord définitif relatif à l'acquisition de 100% de Lucky Stationery Nigeria Ltd (LSNL). La finalisation est prévue pour fin 2019.

1.13 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2019

BIC mène une démarche active et dynamique de gestion des risques. L'objectif de cette démarche est d'améliorer le potentiel du Groupe à identifier, gérer et suivre les principaux risques qui pourraient affecter :

- le personnel de la Société, ses actifs, son environnement ou sa réputation ;
- la capacité du Groupe à atteindre ses objectifs et à respecter ses valeurs, l'éthique ou les lois et règlements.

Cette approche est fondée sur l'identification et l'analyse des principaux risques auxquels le Groupe est exposé, en particulier ceux qui sont liés aux domaines suivants : les marchés financiers,

le juridique, l'industrie et l'environnement, la stratégie et les opérations.

Une description détaillée des principaux risques relevés par le Groupe BIC est disponible dans la section « Risques » du document de référence 2018 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 20 mars 2019 (page 37) et accessible sur notre site Internet via l'adresse suivante : <http://www.bicworld.com/fr/finance/publications/>.

Aucun autre risque ou incertitude significatif n'a été identifié pour le second semestre 2019.



1.14 PERSPECTIVES 2019

En 2019, nous prévoyons une légère croissance du chiffre d'affaires à base comparable : ⁽¹⁾

- dans un environnement de marché toujours difficile, le chiffre d'affaires continuera d'être affecté par des incertitudes macro-économiques et par la poursuite de la pression concurrentielle ;
- la performance du second semestre sera soutenue par l'effet favorable du décalage des ventes de rentrée scolaire, une croissance continue du e-commerce, de nouveaux gains de distribution et le succès de nos produits à valeur ajoutée en Papeterie et Rasoirs. Alors que le marché américain demeure difficile, le chiffre d'affaires des Briquets devrait bénéficier de l'impact positif de la hausse des prix au Brésil.

La marge d'exploitation normalisée 2019 devrait être comprise entre 16,5% et 18% :

- La marge brute continuera d'être affectée par l'évolution défavorable des taux de change, néanmoins le second semestre devrait bénéficier de coûts de matières premières plus favorables et d'une absorption positive des coûts fixes ;
- Les investissements de soutien à la marque devraient être moins élevés au second semestre comparé au premier semestre, notamment dans les Briquets.

1.15 GLOSSAIRE

- **À taux de change constants** : les montants à taux de change constants sont calculés en convertissant les montants de l'année en cours aux taux de change moyens mensuels de l'année précédente.
- **À base comparable** : signifie à taux de change constants et à périmètre constant. Les montants à périmètre constant excluent les impacts des acquisitions et/ou des cessions intervenues sur l'exercice en cours et/ou sur l'exercice précédent et ce jusqu'à leur date anniversaire. Tous les commentaires sur le chiffre d'affaires des catégories sont faits à base comparable. Ceci exclut également le chiffre d'affaires d'Argentine pour 2018 et 2019.
- **Marge brute** : Marge du Groupe générée après déduction du coût des ventes.
- **Résultat d'exploitation normalisé** : normalisé signifie hors éléments non récurrents.
- **Marge d'exploitation normalisée** : Résultat d'exploitation normalisé divisé par le chiffre d'affaires.
- **Flux de trésorerie lié à l'activité d'exploitation** : principales activités génératrices de revenus et autres activités qui ne sont pas des activités d'investissements ou de financement.
- **Position nette de trésorerie** : Liquidités/découverts + autres actifs financiers courants - emprunts courants - emprunts non-courants. (sauf les passifs financiers après application de la norme IFRS 16).

(1) Pour 2019, le chiffre d'affaires à base comparable exclut le chiffre d'affaires de BIC Sport pour 2018 ainsi que le chiffre d'affaires supplémentaire de Haco Industries Ltd pour 2019.

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

| | | |
|-----|--|----|
| 2.1 | COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | 14 |
| 2.2 | ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ | 15 |
| 2.3 | ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE | 16 |
| 2.4 | TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | 18 |
| 2.5 | TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ | 19 |
| 2.6 | NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS | 21 |



2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(comptes résumés)

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|--|----------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 2-2 | 959 294 | 960 200 |
| Coût des ventes | 4 | (451 864) | (481 654) |
| Marge brute d'exploitation ^(a) | | 507 430 | 478 546 |
| Coûts de distribution | 4 | (138 969) | (145 333) |
| Frais généraux | 4 | (105 156) | (96 234) |
| Autres charges d'exploitation | 4 | (73 435) | (82 741) |
| Autres produits | 5 | 1 424 | 5 742 |
| Autres charges | 5 | (71 754) | (33 929) |
| Résultat d'exploitation | | 119 540 | 126 051 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 6 | 3 348 | 2 725 |
| Produits financiers nets/(Charges financières nettes) | 6 | 2 426 | (4 342) |
| Résultat brut avant impôt | | 125 314 | 124 434 |
| Impôt sur les bénéfices | 7 | (54 520) | (34 841) |
| Résultat net des entreprises intégrées | | 70 794 | 89 593 |
| Résultat net des activités poursuivies | 8 | 70 794 | 89 593 |
| Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession | | - | - |
| Résultat de l'ensemble consolidé, dont : | | 70 794 | 89 593 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| Résultat net part du Groupe | 8 | 70 794 | 89 593 |
| Résultat net part du Groupe par action (en euros) | | 1,55 | 1,99 |
| <i>Activités poursuivies</i> | 8 | 1,55 | 1,99 |
| <i>Activités arrêtées ou en cours de cession</i> | | - | - |
| Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros) ^(b) | | 1,54 | 1,97 |
| <i>Activités poursuivies</i> | 8 | 1,54 | 1,97 |
| <i>Activités arrêtées ou en cours de cession</i> | | - | - |
| Nombre moyen d'actions en circulation net des actions propres sur la période | 8 | 45 755 483 | 45 120 558 |

(a) La marge brute d'exploitation est la marge que le Groupe réalise après déduction des coûts liés à la fabrication de ses produits.

(b) Les éléments dilutifs pris en compte sont les options de souscription d'actions et les actions gratuites.

2.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(comptes résumés)

(en milliers d'euros)

| | Notes | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|---|----------------------|-----------------|----------------|
| RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | A | 70 794 | 89 593 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | | | |
| Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi non recyclables en résultat ^(a) | | 21 942 | (6 477) |
| Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi | | (4 911) | 1 555 |
| Total écarts actuariels non recyclables en résultat – nets d'impôts | B | 17 031 | (4 921) |
| Gain/(Perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie | | (17 254) | (2 257) |
| Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger ^(b) | | (31 564) | 14 067 |
| Instruments de capitaux propres à la juste valeur | | (3) | 3 |
| Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global | | 7 221 | 397 |
| Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts | C | (41 600) | 12 210 |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | D = A + B + C | 46 225 | 96 881 |
| Attribuable : | | | |
| • au Groupe BIC | | 46 225 | 96 881 |
| • aux participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| TOTAL | | 46 225 | 96 881 |

(a) L'impact des écarts actuariels est essentiellement lié aux plans américains.

(b) Les principaux éléments de variation des écarts de conversion par devise, pour la période, sont les suivants : real brésilien 4,6 millions d'euros, dollar américain 1,6 million d'euros, roupie indienne 2,2 millions d'euros, peso argentin -1,3 million d'euros et peso mexicain 3,8 millions d'euros.

2



2.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(comptes résumés)

Actif

(en milliers d'euros)

| | Notes | 31 déc. 2018 | 1 ^{er} janvier 2019* | 30 juin 2019 |
|---|-------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| <i>Goodwill</i> | 9 | 210 158 | 210 158 | 211 315 |
| Immobilisations corporelles | | 699 755 | 699 755 | 698 925 |
| Immobilisations incorporelles | | 76 413 | 76 413 | 77 247 |
| Immeubles de placement | | 1 742 | 1 742 | 1 695 |
| Autres actifs non courants | 10 | 27 921 | 27 921 | 24 591 |
| Impôts différés | | 141 968 | 141 968 | 146 240 |
| Instruments dérivés | 18 | 44 | 44 | 3 |
| Actifs non courants | | 1 158 001 | 1 158 001 | 1 160 017 |
| Stocks et en-cours | 11 | 449 152 | 449 152 | 494 760 |
| Créance d'impôt exigible | | 34 755 | 34 755 | 29 598 |
| Clients et autres créances | 11, 20-1 | 534 683 | 534 683 | 639 624 |
| Autres actifs courants | | 14 703 | 14 703 | 21 597 |
| Instruments dérivés | 18 | 5 289 | 5 289 | 3 058 |
| Autres actifs financiers courants | 20, TFT (h) | 12 855 | 12 855 | 9 312 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 20, TFT | 157 533 | 157 533 | 182 338 |
| Actifs courants | | 1 208 970 | 1 208 970 | 1 380 288 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 2 366 971 | 2 366 971 | 2 540 305 |

* Bilan d'ouverture – 1^{re} application IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux.

TFT : cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.

Passif et capitaux propres

| (en milliers d'euros) | Notes | 31 déc. 2018 | 1 ^{er} janvier 2019* | 30 juin 2019 |
|---|-----------|------------------|-------------------------------|------------------|
| Capital | 12-1 | 173 269 | 173 269 | 171 866 |
| Réserves/résultat consolidés | | 1 464 857 | 1 451 455 | 1 356 577 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 1 638 126 | 1 624 724 | 1 528 443 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | - | - | - |
| Capitaux propres | CP | 1 638 126 | 1 624 724 | 1 528 443 |
| Emprunts et dettes financières non courants | 13, 20-2 | 32 032 | 32 032 | 32 420 |
| Autres dettes non courantes | | 994 | 994 | 6 247 |
| Provision au titre des avantages du personnel | | 163 823 | 163 823 | 171 871 |
| Provisions | 14 | 43 507 | 56 909 | 80 231 |
| Impôts différés | | 41 735 | 41 735 | 24 424 |
| Instruments dérivés | 18 | 37 | 37 | 100 |
| Passifs non courants | | 282 127 | 295 529 | 315 293 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 137 729 | 137 729 | 151 031 |
| Emprunts et dettes financières courants | 13 | 22 580 | 22 580 | 213 607 |
| Dettes d'impôt exigible | | 15 869 | 15 869 | 40 188 |
| Autres dettes courantes | 15 | 259 107 | 259 107 | 279 696 |
| Instruments dérivés | 18 | 11 433 | 11 433 | 12 047 |
| Passifs courants | | 446 718 | 446 718 | 696 570 |
| TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 2 366 971 | 2 366 971 | 2 540 305 |

* Bilan d'ouverture – 1^{er} application IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux.

CP : cf. Tableau de variation des capitaux propres consolidés.



2.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en milliers d'euros) | Notes | Capital | Réserves | Réserves d'actions propres | Écarts actuariels reconnus en situation nette | Écarts de conversion | Couverture des flux de trésorerie | Capitaux propres - part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres |
|--|---------|----------------|------------------|----------------------------|---|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|------------------|
| Au 31 décembre 2017 | | 175 141 | 1 693 439 | 7 851 | (99 387) | (85 697) | 10 823 | 1 702 170 | - | 1 702 170 |
| Ajustement IFRS 9 – Dépréciation des ACTIFS financiers | | - | (3 583) | - | - | - | - | (3 583) | - | (3 583) |
| Impact de l'hyperinflation en Argentine sur l'ouverture*** | | - | 3 239 | - | - | - | - | 3 239 | - | 3 239 |
| Au 1^{er} janvier 2018 retraité | | 175 141 | 1 693 095 | 7 851 | (99 387) | (85 697) | 10 823 | 1 701 826 | - | 1 701 826 |
| Dividendes distribués | TFT, 16 | - | (157 762) | - | - | - | - | (157 762) | - | (157 762) |
| Réduction de capital ^(a) | | (2 626) | (51 399) | - | - | - | - | (54 025) | - | (54 025) |
| Augmentation de capital | | 261 | 4 096 | - | - | - | - | 4 357 | - | 4 357 |
| Titres d'autocontrôle | | 493 | (930) | - | - | - | - | (437) | - | (437) |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | TFT, 17 | - | - | 8 404 | - | - | - | 8 404 | - | 8 404 |
| Impact de l'hyperinflation en Argentine | | - | 4 999 | - | - | - | - | 4 999 | - | 4 999 |
| Autres | | - | (2) | - | - | (2) | (4) | (8) | - | (8) |
| Total des transactions avec les actionnaires | | (1 871) | (200 998) | 8 404 | - | (2) | (4) | (194 472) | - | (194 472) |
| Résultat net de la période | | - | 173 350 | - | - | - | - | 173 350 | - | 173 350 |
| Autres éléments du résultat global | | - | 1 394 | - | 4 439 | (33 244) | (15 166) | (42 578) | - | (42 578) |
| Résultat global total | | - | 174 744 | - | 4 439 | (33 244) | (15 166) | 130 772 | - | 130 772 |
| Au 31 décembre 2018 | | 173 269 | 1 666 841 | 16 255 | (94 948) | (118 943) | (4 347) | 1 638 126 | - | 1 638 126 |
| Impact 1 ^{re} application IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux (cf note 1) | | - | (13 404) | - | - | - | - | (13 404) | - | (13 404) |
| Au 1^{er} janvier 2019 retraité | | 173 269 | 1 653 437 | 16 255 | (94 948) | (118 943) | (4 347) | 1 624 724 | - | 1 624 724 |
| Dividendes distribués | TFT, 16 | - | (155 228) | - | - | - | - | (155 228) | - | (155 228) |
| Réduction de capital ^(a) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres d'autocontrôle | | (1 403) | (38 967) | - | - | - | - | (40 370) | - | (40 370) |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | TFT, 17 | - | - | 113 | - | - | - | 113 | - | 113 |
| Impact de l'hyperinflation en Argentine | | - | 2 334 | - | - | - | - | 2 334 | - | 2 334 |
| Autres | | - | (6) | - | - | (5) | - | (11) | - | (11) |
| Total des transactions avec les actionnaires | | (1 403) | (191 867) | 113 | - | (5) | - | (193 161) | - | (193 161) |
| Résultat net de la période | | - | 89 593 | - | - | - | - | 89 593 | - | 89 593 |
| Autres éléments du résultat global | | - | (205) | - | (4 921) | 14 067 | (1 652) | 7 288 | - | 7 288 |
| Résultat global total | | - | 89 387 | - | (4 921) | 14 067 | (1 652) | 96 881 | - | 96 881 |
| Au 30 juin 2019 | | 171 866 | 1 550 921 | 16 368 | (99 869) | (104 845) | (5 998) | 1 528 443 | - | 1 528 443 |

(a) Aucune action n'a été annulée sur le premier exercice 2019.

TFT : cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.

2.5 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|---|------------------|-----------------|------------------|
| Activité d'exploitation | | | |
| Résultat net part du Groupe | CR | 70 794 | 89 593 |
| <i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i> | | | |
| Participations ne donnant pas le contrôle | CR | - | - |
| Hyperinflation en Argentine | | - | 1 460 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement | 2 | 53 001 | 57 110 |
| Perte de valeur | | (47) | (280) |
| Dépréciation de goodwill | 9, (a) | 68 709 | - |
| Provisions au titre des avantages du personnel | | 8 953 | 8 723 |
| Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants | 14 | 790 | 36 947 |
| (Gains)/Pertes de change latents | (b) | (4 938) | 1 246 |
| Couverture et instruments dérivés | 18 | 929 | 762 |
| Charge liée aux primes d'options | 18 | 560 | 1 033 |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | 17, CP | 5 614 | 113 |
| Variation des impôts différés | | (6 631) | (32 270) |
| (Plus-values)/Moins-values de cession d'actifs | 5, (c) | (50) | 218 |
| Marge brute d'autofinancement | | 197 684 | 164 655 |
| (Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation* | 11, (d) | (134 405) | (106 263) |
| Versement au titre des avantages du personnel | (e) | (6 843) | (7 869) |
| Charges/(Produits) financiers | 6 | (1 244) | (385) |
| Intérêts (payés)/perçus | | 1 365 | 450 |
| Charges d'impôt sur les bénéfices | | 61 151 | 53 710 |
| Impôts payés sur les sociétés | | (34 592) | (24 666) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION | | 83 116 | 79 633 |
| Activités d'investissement | | | |
| Cessions d'immobilisations | (c) | 603 | 136 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (g) | (48 324) | (44 777) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (g) | (3 281) | (2 766) |
| (Augmentation)/Diminution des autres investissements | | 73 | 30 |
| Ventes d'autres actifs financiers courants | (h) | 5 021 | 3 587 |
| Achat de Haco Industries Kenya | (i) | - | (1 807) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | (45 908) | (45 596) |
| Activités de financement | | | |
| Dividendes payés | CP, 16, (j) | (157 762) | (155 228) |
| Emprunts/(Remboursements) | 13, (k) | 100 929 | 103 835 |
| Paiements liés aux contrats de locations | | (7 292) | (8 294) |
| Achat d'instruments financiers | 18 | (659) | (1 102) |
| Acquisitions d'actions propres | (l) | (23 919) | (39 995) |
| Exercices de stock-options | (l) | 1 444 | - |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | (87 259) | (100 784) |
| Variation de la trésorerie nette | | (50 051) | (66 747) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires | Bilan, 13 | 186 969 | 149 795 |
| Différence de change | | (3 189) | 1 582 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES | BILAN, 13 | 133 729 | 84 629 |

CR : cf. Compte de résultat consolidé.

CP : cf. Tableau de variation des capitaux propres consolidés.

Bilan : cf. Bilan consolidé.



Au 30 juin 2019, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 182,3 millions d'euros et les découverts bancaires à 97,7 millions d'euros.

Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation sur le premier semestre 2019 s'élevaient à 79,6 millions d'euros et incluent 3,0 millions d'euros décaissés au titre des coûts de restructuration (1,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2018).

Sur le premier semestre 2018, une dépréciation partielle du *goodwill* de Cello pour un montant de 68,7 millions d'euros avait été comptabilisée (cf. Note 9)^(a) et constituait un événement sans effet sur la trésorerie.

Le Groupe enregistre en résultat financier des (gains)/pertes de change n'entraînant pas de flux de trésorerie et qui sont retraités dans le tableau de flux de trésorerie consolidé^(b).

Il n'y a pas eu de cession significative au cours des premiers semestres 2018 et 2019^(c).

L'augmentation du besoin en fonds de roulement (cf. Note 11 pour la définition) s'élève à 106,3 millions contre une hausse de 134,4 millions au cours du premier semestre 2018. L'évolution en 2019 est principalement due à une augmentation des créances clients^(d).

Les versements au titre des avantages du personnel ont été principalement réalisés aux États-Unis^(e).

Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevaient à - 45,6 millions d'euros sur le premier semestre 2019, contre 45,9 millions d'euros sur le premier semestre 2018.

Au cours du premier semestre 2019 et 2018, il n'y a pas eu de cession d'immobilisations individuellement significative^(c).

Au cours du premier semestre 2019, le Groupe BIC a décaissé 47,5 millions d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont 2,5 millions d'euros de variation de comptes fournisseurs d'immobilisations)^(g).

Les acquisitions d'immobilisations corporelles ne comprennent pas les contrats de location-financement comptabilisés en

contrepartie d'une dette financière, car ces transactions n'ont pas d'impact sur la trésorerie^(g).

Le montant d'actifs financiers figurant dans la rubrique « Autres actifs financiers courants » correspond à des placements de trésorerie non éligibles à la classification Trésorerie et équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Au 30 juin 2019, ces placements sont constitués de parts d'OPCVM et de titres de créances négociables. L'intégralité de ces actifs est liquide sous cinq jours^(h).

Fin 2018, le transfert des sites de production d'instruments d'écriture et de distribution de Haco Industries Kenya à BIC a été finalisé⁽ⁱ⁾. Un montant net de 1,8 million d'euros relatif à cette acquisition a été décaissé au cours du premier semestre 2019.

Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement s'élevaient à - 100,8 millions d'euros sur le premier semestre 2019 contre - 87,3 millions d'euros sur le premier semestre 2018.

Les dividendes payés représentent les dividendes versés par SOCIÉTÉ BIC à ses actionnaires (cf. Note 16)^(j).

Au 30 juin 2019, les nouveaux emprunts s'élevaient à 103,8 millions d'euros contre 100,9 millions d'euros sur le premier semestre 2018. Il s'agit de financements très court terme destinés à assurer les besoins de liquidité ponctuels de SOCIÉTÉ BIC^(k).

Sur le premier semestre 2019, SOCIÉTÉ BIC a racheté 478 667 actions pour un total de 39,2 millions d'euros^(l). Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 97 014 actions pour un total de 7,7 millions d'euros, et vendu 79 208 actions pour un total de 6,3 millions d'euros.

Sur le premier semestre 2018, SOCIÉTÉ BIC avait racheté 296 932 actions pour un total de 23,8 millions d'euros et 1 706 actions avaient été rachetées par BIC Corporation pour un montant total de 0,2 million d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC avait racheté 314 097 actions pour un total de 26,6 millions d'euros, et vendu 312 216 actions pour un total de 26,5 millions d'euros. Par ailleurs, 15 526 options avaient été exercées sur la période pour 1,0 million d'euros, dont 0,1 million d'euros n'étaient pas encore encaissés au 30 juin 2018. En outre, SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2018, 0,7 million d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2017^(l).

2.6 NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Généralités

| | | |
|---------------|--|-----------|
| NOTE 1 | PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES | 22 |
| | 1-1 Principes comptables | 22 |
| | 1-2 Variations de périmètre | 22 |
| | 1-3 Événements postérieurs à la clôture | 22 |
| NOTE 2 | INFORMATION SECTORIELLE | 23 |
| | 2-1 Informations générales | 23 |
| | 2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité | 23 |
| | 2-3 Informations par zone géographique | 23 |
| NOTE 3 | TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ÉTRANGÈRES | 24 |

Compte de résultat

| | | |
|---------------|--|-----------|
| NOTE 4 | CHARGES D'EXPLOITATION | 25 |
| NOTE 5 | AUTRES PRODUITS ET CHARGES | 25 |
| NOTE 6 | RÉSULTAT FINANCIER | 26 |
| NOTE 7 | IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | 26 |
| | 7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices | 26 |
| | 7-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global | 26 |
| NOTE 8 | RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION | 27 |

Bilan – Actif

| | | |
|----------------|---|-----------|
| NOTE 9 | GOODWILL | 28 |
| NOTE 10 | AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 29 |
| NOTE 11 | VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION | 29 |

Bilan – Passif

| | | |
|----------------|--|-----------|
| NOTE 12 | CAPITAL | 30 |
| | 12-1 Capital | 30 |
| | 12-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2019 | 30 |
| NOTE 13 | EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 31 |
| NOTE 14 | PROVISIONS | 32 |
| NOTE 15 | AUTRES PASSIFS COURANTS | 33 |

Informations complémentaires

| | | |
|----------------|--|-----------|
| NOTE 16 | DIVIDENDES | 33 |
| NOTE 17 | PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS | 33 |
| NOTE 18 | INSTRUMENTS FINANCIERS | 33 |
| | 18-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2019 | 33 |
| | 18-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018 | 34 |
| NOTE 19 | PASSIFS ÉVENTUELS | 34 |
| NOTE 20 | EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ | 34 |
| | 20-1 Risque de crédit | 34 |
| | 20-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers | 35 |



NOTE 1 PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1-1 Principes comptables

1-1-1 Principes généraux

Conformément au règlement européen CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes comptables internationales, les comptes consolidés du Groupe BIC sont établis selon les principes définis par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), tel qu'adoptés par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site Internet de la Commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Le référentiel international comprend les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les normes IAS (*International Accounting Standards*), ainsi que leurs interprétations SIC (*Standing Interpretations Committee*) et IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018 et au 30 juin 2019 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les états financiers sont établis sur la base du coût historique, à l'exception de l'évaluation de certains instruments financiers.

La norme IAS 34 permet de présenter une sélection de notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés qui doit être lue conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés résumés sont les suivantes :

- la charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif Groupe annuel qui est appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments non récurrents significatifs. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle ;
- pour les plans de retraite et autres avantages au personnel les plus significatifs (États-Unis et Canada), les calculs actuariels sont réalisés semestriellement. La provision est évaluée en période intermédiaire sur la base des calculs prévisionnels réalisés à la fin de l'année précédente et des taux d'actualisation au 30 juin. Pour les autres plans et rémunérations en actions, les charges comptabilisées sur la période correspondent au prorata des charges estimées de l'année.

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis le 1^{er} janvier 2019.

1-1-2 Adoption des normes IFRS nouvellement publiées et révisées, de leurs interprétations et de leurs amendements

Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2019, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2019 :

- IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux⁽¹⁾.
IFRIC 23 est une interprétation qui fournit des indications sur la façon de comptabiliser les traitements et positions incertains en matière d'impôt.

Il clarifie et établit les principes de comptabilisation et d'évaluation des actifs et des passifs au titre des risques liés à l'impôt sur le revenu, lorsqu'il existe une incertitude quant aux positions fiscales prises. Seul l'impôt sur le revenu entre dans le champ d'application.

La présente interprétation s'applique à compter du 1^{er} janvier 2019 pour les rapports annuels établis selon la méthode rétrospective partielle.

Nous avons ajusté négativement les capitaux propres de 13 millions d'euros au 1^{er} janvier 2019 (contrepartie provision pour risques et charges cf. Note 14). Ce risque concerne une incertitude fiscale sur une de nos filiales brésiliennes et porte sur le caractère déductible fiscalement de certaines charges reconnues dans les comptes de cette filiale.

- Amendement à IAS 19 – Avantage du personnel : Modification, réduction ou liquidation de régime⁽¹⁾ ;
- Améliorations annuelles cycle 2015-2017⁽¹⁾ :
 - IAS 12 – Impôt sur le résultat,
 - IFRS 3 – Regroupements d'entreprises.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019

Au 30 juin 2019, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement.

Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019

- Amendement des références du cadre conceptuel dans les normes IFRS⁽¹⁾.

L'analyse des incidences de l'application de ces normes est en cours.

1-2 Variations de périmètre

Au 30 juin 2019, il n'y a pas de variation significative.

1-3 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement n'est survenu entre le 1^{er} juillet 2019 et la date d'arrêté des comptes.

(1) Traduction libre.

NOTE 2 INFORMATION SECTORIELLE

2-1 Informations générales

Les secteurs opérationnels du Groupe BIC ont été déterminés sur la base des rapports fournis régulièrement à l'équipe de Direction et utilisés pour les prises de décisions stratégiques.

Le Comité de Direction, composé de représentants opérationnels responsables de continent, représentants des catégories et des fonctions transversales, analyse ses résultats sur la base d'informations regroupées par catégorie de produits, sachant que chaque catégorie peut être revue par zone géographique le cas échéant.

Les catégories de produits sont donc les suivantes : Papeterie, Briquets, Rasoirs, Autres Produits.

Ces secteurs opérationnels tirent leurs revenus de la production et de la distribution de chaque catégorie de produits.

2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité

Tous les indicateurs sont déterminés selon les normes IFRS à l'exception :

- du résultat d'exploitation normalisé qui correspond au résultat d'exploitation retraité des éléments non récurrents (notamment les plus-values immobilières, les plus ou moins-values liées aux cessions d'activité et les coûts de restructuration). Il constitue l'indicateur de gestion financière du Groupe ;
- des investissements qui regroupent les achats et fabrications en interne d'actifs corporels et incorporels de la période.

| (en millions d'euros) | 30 juin 2018 | | | | | 30 juin 2019 | | | | |
|--|--------------|----------|---------|--------|-------|--------------|----------|---------|--------|-------------|
| | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres | Total | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres | Total |
| Compte de résultat | | | | | | | | | | |
| • Chiffre d'affaires | 401 | 318 | 210 | 30 | 959 | 401 | 320 | 224 | 15 | 960 |
| • Amortissements et dépréciations des actifs alloués | (16) | (11) | (15) | (11) | (53) | (16) | (12) | (17) | (12) | (57) |
| • Perte de valeur | (69) | - | - | - | (69) | - | - | - | - | - |
| • Résultat d'exploitation | (22) | 118 | 24 | (1) | 119 | 24 | 96 | 9 | (3) | 126 |
| Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation normalisé | | | | | | | | | | |
| • Dépréciation du goodwill de Cello | 69 | - | - | - | 69 | - | - | - | - | - |
| • Coûts de restructuration | - | - | - | - | - | 10 | 9 | 7 | - | 27 |
| Résultat d'exploitation normalisé | 47 | 118 | 24 | (1) | 188 | 34 | 105 | 16 | (2) | 153 |

Au 30 juin 2019, le Groupe BIC n'a identifié aucun client principal avec lequel il a réalisé plus de 10 % de son chiffre d'affaires sur l'exercice.

| (en millions d'euros) | 30 juin 2018 | | | | | 30 juin 2019 | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|----------|---------|--------|-------|--------------|----------|---------|--------|-------|---|------------|
| | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres | Total | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres | Total | | |
| Investissements ⁽¹⁾ | | 11 | 19 | 13 | 9 | 51 | | 13 | 13 | 11 | 8 | 45 |
| Stocks | | 216 | 132 | 106 | 17 | 470 | | 242 | 141 | 103 | 9 | 495 |

(1) hors investissements décaissés en 2019 relatifs à 2018 pour un montant de 2,5 millions d'euros en 2019.

2-3 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le management sont : la France, l'Europe (hors France), l'Amérique du Nord et les marchés en croissance.

| (en millions d'euros) | 30 juin 2018 | | | | | 30 juin 2019 | | | | |
|---------------------------|--------------|--------------------|------------------|-----------------------|-------|--------------|--------------------|------------------|-----------------------|------------|
| | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Marchés en croissance | Total | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Marchés en croissance | Total |
| Chiffre d'affaires | 109 | 191 | 380 | 279 | 959 | 95 | 196 | 389 | 280 | 960 |



| (en millions d'euros) | 30 juin 2018 | | | | | 30 juin 2019 | | | | |
|-----------------------------|--------------|--------------------|------------------|-----------------------|-------|--------------|--------------------|------------------|-----------------------|--------------|
| | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Marchés en croissance | Total | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Marchés en croissance | Total |
| Actifs non courants* | 262 | 203 | 231 | 297 | 993 | 261 | 204 | 222 | 326 | 1 013 |

* Autres que les instruments financiers (3 milliers d'euros en 2019 et 136 milliers d'euros en 2018), les actifs d'impôts différés (146,2 millions d'euros en 2019 et 105,0 millions d'euros en 2018).

NOTE 3 TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ÉTRANGÈRES

Le tableau présente les équivalents en devises étrangères d'un euro (exemple : 1 euro = 1,13 dollar américain au taux moyen de 2019).

| Monnaies étrangères | Moyenne 2018 | Moyenne 2019 | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Euro | Euro | Euro | Euro |
| Dollar américain – USD | 1,21 | 1,13 | 1,17 | 1,14 |
| Dollar australien – AUD | 1,57 | 1,60 | 1,58 | 1,62 |
| Dollar canadien – CAD | 1,55 | 1,51 | 1,54 | 1,49 |
| Franc suisse – CHF | 1,17 | 1,13 | 1,16 | 1,11 |
| Renminbi chinois – CNY | 7,70 | 7,67 | 7,72 | 7,82 |
| Livre sterling – GBP | 0,88 | 0,87 | 0,89 | 0,90 |
| Dollar de Hong Kong – HKD | 9,48 | 8,86 | 9,15 | 8,89 |
| Roupie indienne – INR | 79,53 | 79,10 | 79,81 | 78,52 |
| Yen japonais – JPY | 131,46 | 124,10 | 129,04 | 122,60 |
| Won coréen – KRW | 1 302,30 | 1 295,42 | 1 297,00 | 1 315,00 |
| Ringgit malaisien – MYR | 4,77 | 4,65 | 4,71 | 4,71 |
| Dollar néo-zélandais – NZD | 1,69 | 1,68 | 1,72 | 1,70 |
| Peso philippin – PHP | 62,97 | 58,97 | 62,17 | 58,34 |
| Zloty polonais – PLN | 4,22 | 4,29 | 4,37 | 4,25 |
| Couronne suédoise – SEK | 10,16 | 10,52 | 10,45 | 10,56 |
| Rand sud-africain – ZAR | 14,89 | 16,05 | 16,05 | 16,12 |
| Peso argentin – ARS | 26,26 | 47,45 | 34,43 | 48,44 |
| Real brésilien – BRL | 4,15 | 4,34 | 4,49 | 4,35 |
| Peso mexicain – MXN | 23,09 | 21,65 | 22,88 | 21,82 |
| Hryvnia ukrainienne – UAH | 32,33 | 30,42 | 30,70 | 29,78 |
| Rouble russe – RUB | 71,96 | 73,70 | 73,16 | 71,60 |

À ce jour, nous ne voyons pas d'impact notable spécifique attribuable au Brexit. La filiale anglaise du Groupe BIC, BIC UK, importe depuis des années l'essentiel de ses produits des usines BIC situées en zone euro et est facturée en euros par celles-ci.

La fluctuation de la parité de change de la livre sterling contre l'euro est parfaitement intégrée dans nos process de gestion du risque de change.

L'exposition de notre périmètre britannique s'élève à 15,4 millions d'euros au 30 juin 2019.



NOTE 4 CHARGES D'EXPLOITATION

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks | 228 455 | 239 100 |
| Coûts salariaux | 262 838 | 262 025 |
| Charges d'amortissement | 53 001 | 57 110 |
| Autres charges d'exploitation | 225 130 | 242 708 |
| Perte de valeur sur le matériel de production | - | (172) |
| Gain de change opérationnel | - | 5 191 |
| TOTAL | 769 424 | 805 962 |

Les autres produits et charges ne sont pas compris dans le total et sont détaillés en Note 5.

Les autres charges d'exploitation comprennent principalement des achats externes.

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges d'exploitation sur le premier semestre 2019 s'élèvent à 15,3 millions d'euros, comme en 2018.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 1,4 million d'euros comme en 2018.

NOTE 5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|--|-----------------|-----------------|
| Royalties reçues | 5 | 102 |
| Gains sur les cessions d'immobilisations | 50 | - |
| Autres | 1 369 | 5 640 |
| Autres produits | 1 424 | 5 742 |
| Perte de valeur des <i>goodwill</i> | (68 661) | - |
| Plans de réduction des coûts | - | (27 006) |
| Autres | (3 093) | (6 923) |
| Autres charges | (71 754) | (33 929) |
| TOTAL | (70 330) | (28 187) |

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2019 correspondent principalement aux coûts de restructuration d'un montant de 27 millions d'euros concernant le déploiement de la deuxième phase du plan de transformation annoncé le 6 juin 2019. Sur les 27 millions d'euros, 22,6 millions d'euros sont classés en provisions pour risques et charges (cf. note 14), 3 millions d'euros

ont été décaissés (cf. tableau de flux de trésorerie) et 1,4 million d'euros sont enregistrés en passif courant.

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2018 correspondent principalement à la dépréciation partielle du *goodwill* de Cello pour un montant de 68,7 millions d'euros.



NOTE 6 RÉSULTAT FINANCIER

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|---|--------------|----------------|
| Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de | 1 872 | 1 099 |
| Intérêts sur dépôts bancaires | 1 476 | 1 626 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 3 348 | 2 725 |
| Frais financiers | (1 376) | (1 585) |
| Coût de l'endettement financier – IFRS 16 | (728) | (755) |
| Impact de l'hyperinflation en Argentine – IAS 29 | - | (2 845) |
| Résultat de change sur éléments financiers | 4 530 | 843 |
| Produits financiers nets/(Charges financières nettes) | 2 426 | (4 342) |
| RÉSULTAT FINANCIER | 5 774 | (1 617) |

La baisse du résultat financier sur le premier semestre 2019 par rapport au premier semestre 2018 provient de plusieurs facteurs :

- Sur le premier semestre 2018, l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro avait généré un impact très favorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains;
- Le premier semestre 2019 a été impacté négativement par l'hyperinflation en Argentine pour 2,8 millions d'euros;
- Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont en diminution par rapport à l'année précédente du fait de taux de rémunération moins élevés.

NOTE 7 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Résultat avant impôt | 125 314 | 124 434 |
| Charge d'impôt | 54 520 | 34 841 |
| TAUX D'IMPOSITION | 43,51 % | 28,00% |

À fin juin 2019, le taux effectif d'impôt Groupe est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt (hors éléments non récurrents significatifs) de la période le taux moyen estimé pour l'exercice 2019, comprenant les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2019 et devant prendre effet après le 30 juin 2019. Les éventuels éléments non

récurrents de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

Au 30 juin 2018, le *goodwill* de Cello avait été partiellement déprécié pour un montant de 68,7 millions d'euros et avait généré une augmentation du taux effectif d'impôt Groupe.

7-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global

Les impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global résultent des éléments suivants :

Au 30 juin 2019

| (en milliers d'euros) | Autres éléments du résultat global | Impôts différés |
|--|------------------------------------|-----------------|
| Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1) | (6 477) | 1 555 |
| Autres éléments du résultat global (2) | 11 814 | 398 |
| <i>Instruments de couverture de flux de trésorerie</i> | (2 257) | 605 |
| <i>Différences de change</i> | 14 067 | (209) |
| <i>Autres éléments</i> | 3 | 2 |
| TOTAL (1) + (2) | 5 337 | 1 952 |

Au 30 juin 2018

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Autres éléments du résultat global | Impôts différés |
|--|---------------------------------------|-----------------|
| Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1) | 21 942 | (4 911) |
| Autres éléments du résultat global (2) | (48 821) | 7 221 |
| <i>Instruments de couverture de flux de trésorerie</i> | (17 254) | 5 974 |
| <i>Différence de change</i> | (31 564) | 558 |
| <i>Autres éléments</i> | (3) | 689 |
| TOTAL (1) + (2) | (26 879) | 2 310 |



NOTE 8 RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION

Le résultat net part du Groupe par action et le résultat net part du Groupe dilué par action sont calculés en divisant la part du résultat net revenant au Groupe par le nombre d'actions adéquat.

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net part du Groupe par action est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, ajusté du nombre moyen pondéré d'actions propres détenues par SOCIÉTÉ BIC au cours de la période et venant en déduction des capitaux propres.

Le nombre d'actions retenu pour le résultat net part du Groupe dilué par action est le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement en circulation au cours de la période. Il prend en compte le nombre d'actions retenu pour le résultat net part du Groupe ajusté de l'effet dilutif des stock-options.

Au 30 juin 2019, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif des actions gratuites en cours d'acquisition est d'environ 0.6% du capital social.

| | 30 juin 2018 | 30 juin 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Numérateur <i>(en milliers d'euros)</i> | | |
| Résultat net part du Groupe des activités poursuivies | 70 794 | 89 593 |
| Dénominateur <i>(en nombre d'actions)</i> | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 45 755 483 | 45 120 558 |
| Effet dilutif des stock-options | 278 408 | 293 590 |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation | 46 033 891 | 45 414 148 |
| Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies <i>(en euros)</i> | | |
| Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies | 1,55 | 1,99 |
| Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies | 1,54 | 1,97 |



NOTE 9 GOODWILL

| (en milliers d'euros) | Notes | Valeur brute | Perte de valeur | Valeur nette |
|---------------------------------------|-------|----------------|-----------------|----------------|
| Au 1^{er} janvier 2019 | | 297 459 | (87 301) | 210 158 |
| Hyperinflation en Argentine | | (2) | - | (2) |
| Ecart de conversion | | 2 332 | (1 173) | 1 159 |
| Au 30 juin 2019 | | 299 789 | (88 474) | 211 315 |

Au 30 juin 2019, le solde inclut les principaux goodwill nets suivants :

| (en milliers d'euros) | Au 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
|--|---------------------|----------------|
| BIC CORPORATION – papeterie ^(a) | 51 904 | 52 156 |
| BIC CORPORATION – briquet ^(a) | 41 190 | 41 408 |
| Cello Pens | 23 919 | 24 277 |
| BIC Violex | 70 516 | 70 630 |
| Kenya | 5 550 | 5 575 |
| PIMACO ^(a) | - | - |
| Autres ^(a) | 17 080 | 17 269 |
| TOTAL | 210 158 | 211 315 |

(a) Ces goodwill sont rattachés à des unités génératrices de trésorerie représentées par des filiales de distribution.

Pour réaliser les tests de dépréciation, le Groupe a utilisé les taux d'actualisation et de croissance à l'infini suivants :

| | Coût moyen pondéré du capital avant impôt | | Taux de croissance à l'infini | |
|-----------------|--|--------|----------------------------------|---------|
| | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 |
| BIC CORPORATION | | | | |
| Papeterie | 9,7 % | 9,5 % | 1,5 % | 1,5 % |
| Briquet | 9,4 % | 9,2 % | 1,5 % | 1,5 % |
| Cello Pens | 14,9 % | 14,1 % | 4,8 % | 4,8 % |
| BIC Violex | 14,3 % | 13,1 % | 1,9 % | 1,9 % |
| Kenya | - | 15,7 % | - | 5,0 % |
| PIMACO | 23,9 % | 20,4 % | - 15,0 % | - 1,5 % |

Chacun des goodwill a été affecté à une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») représentant le niveau le plus fin auquel ces goodwill sont suivis au niveau du Groupe.

Ainsi, le goodwill généré sur BIC CORPORATION est majoritairement affecté aux unités génératrices de trésorerie liées à la distribution des articles de papeterie et des briquets par BIC CORPORATION.

Le goodwill généré sur Cello Pens est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la production et à la distribution des articles de papeterie par Cello.

Le goodwill restant sur BIC Violex est quant à lui affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée aux rasoirs développés et/ou produits par BIC Violex vendus dans le monde entier. Cette unité

génératrice de trésorerie inclut également la part de goodwill BIC CORPORATION affectée aux rasoirs.

Le goodwill généré sur la filiale au Kenya est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la production et à la distribution des articles de papeterie par BIC East Africa.

Comme chaque année, au 30 juin 2019, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation annuels de ces goodwill.

La méthodologie retenue pour les tests de perte de valeur des goodwill consiste principalement à comparer les valeurs recouvrables de chacune des unités génératrices de trésorerie, à la valeur nette comptable des actifs correspondants (y compris les goodwill).

Ces valeurs recouvrables correspondent aux valeurs d'utilité et sont déterminées à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs sur une durée maximale de cinq ans et d'une valeur terminale selon la méthode de la rente perpétuelle, intégrant notamment les éléments suivants :

- le taux d'actualisation avant impôt retenu pour ces calculs est le coût moyen pondéré du capital. Une attention particulière a été portée à l'analyse des principaux paramètres de marché utilisés pour le calcul des taux d'actualisation ;
- les taux de croissance à l'infini ont été déterminés sur la base de sources externes (taux d'inflation) et internes (croissance de l'activité). Les taux de croissance à l'infini supérieurs à 2 % tiennent compte des spécificités du marché.

Compte tenu de la dépréciation partielle du *goodwill* de Cello l'an dernier, toute variation négative des facteurs (taux d'actualisation, performance et taux de croissance à l'infini) entraînerait une dépréciation supplémentaire.

En ce qui concerne la sensibilité des autres tests aux variations des hypothèses clés, aucune variation raisonnablement possible ne pourrait conduire à une dépréciation compte tenu de la marge observée sur les autres tests réalisés.



NOTE 10 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)

| | 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
|--|------------------|---------------|
| Dépôts de garantie | 4 431 | 4 439 |
| Actifs de régimes de retraite | 2 935 | 3 038 |
| Sommes versées pour des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autre que retraite) | 7 702 | 7 750 |
| Autres actifs non courants | 12 853 | 9 364 |
| TOTAL | 27 921 | 24 591 |

NOTE 11 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)

| | 31 décembre 2018 | Impact dans le tableau des flux de trésorerie | Écarts de conversion et autres | 30 juin 2019 |
|-------------------------------------|------------------|---|--------------------------------|----------------|
| Stocks et en-cours – Valeur nette | 449 152 | 42 467 | 3 140 | 494 760 |
| • Stocks et en-cours – Valeur brute | 463 250 | 42 303 | 3 225 | 508 779 |
| • Stocks et en-cours – Dépréciation | (14 098) | 164 | (86) | (14 019) |
| Clients et autres créances | 534 683 | 101 476 | 3 465 | 639 624 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (137 729) | (19 453) | 6 151 | (151 031) |
| Autres créances et autres dettes | (224 886) | (18 229) | (4 132) | (247 248) |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 621 220 | 106 261 | 8 624 | 736 105 |

TFT : cf. Tableau de flux de trésorerie consolidés.

Le besoin en fonds de roulement sert à financer le cycle d'exploitation du Groupe. Le détail des éléments entrant dans le calcul est présenté ci-dessus.



NOTE 12 CAPITAL

12-1 Capital

(en milliers d'euros)

| | 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
|---|------------------|----------------|
| Capital social autorisé, émis et entièrement libéré | 175 762 | 175 762 |
| Rachat d'actions de la Société | (2 492) | (3 895) |
| CAPITAL SOCIAL | 173 269 | 171 866 |

Au 30 juin 2019, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC s'élève à 175 761 664,74 euros et est composé de 46 010 907 actions de 3,82 euros chacune. Les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans bénéficient d'un droit de vote double.

Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC détient 1 019 686 de ses actions, acquises au prix moyen de 84,93 euros sur le fondement de l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 2,22 % des actions émises.

12-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2019

| Fondement de l'acquisition | Nombre d'actions | Cours moyen d'acquisition (en euros) | % du capital |
|--|------------------|--------------------------------------|--------------|
| Contrat de liquidité ^(a) | 32 539 | 70,39 | 0,07% |
| Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions ^(a) | 987 147 | 85,41 | 2,15% |
| TOTAL | 1 019 686 | 84,93 | 2,22% |

(a) Article L. 225-209 du Code de commerce.

Au titre du contrat de liquidité, confié par Natixis à ODDO depuis le 27 juin 2018, portant sur les actions de SOCIÉTÉ BIC, à la date du 30 juin 2019, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 32 539 titres BIC ;
- 910 195,55 euros.

Il est rappelé que lors de sa mise en œuvre, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 2 312 titres BIC ;
- 912 744,48 euros.

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 22 mai 2019 à renouveler son programme de rachat d'actions (cf. document de référence 2018, chapitre 8, page 288).

Actions rachetées en 2019 ^(b)

| | |
|---|---------|
| • Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 16 mai 2018 | 478 667 |
| • Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 22 mai 2019 | - |
| Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2019 (en euros) | 81,83 |

(b) Hors actions rachetées dans le cadre du contrat de liquidité.

Au cours du premier semestre 2019, SOCIÉTÉ BIC n'a procédé à aucune annulation d'actions.

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2019, les actionnaires détenant plus de 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,33 %, 50 %, 66,66 %, 90 % ou 95 % du capital et/ou des droits de vote de la Société sont les suivants :

| | Au 30 juin 2019 | |
|----------------|------------------------|-------------------------------|
| | % en actions (environ) | % en droits de vote (environ) |
| SOCIÉTÉ M.B.D. | 27,68% | 37,75% |
| Famille Bich | 17,09% | 23,18% |

NOTE 13 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

| (en milliers d'euros) | Découverts bancaires | Emprunts et dettes financières courants | Emprunts et dettes financières non courants | Obligation au titre des contrats de location courants | Obligation au titre des contrats de location non courants | Total |
|---|----------------------|---|---|---|---|----------------|
| Au 1^{er} janvier 2019 | 7 738 | 1 174 | 3 | 13 668 | 32 028 | 54 610 |
| Flux de trésorerie | 89 993 | 100 945 | 2 889 | (8 293) | (139) | 185 395 |
| Variation des éléments non monétaires | (23) | (25) | (46) | 8 512 | (2 399) | 6 021 |
| • Variation engagements de location - IFRS 16 | - | - | - | 8 349 | (2 410) | 5 940 |
| • Différence de change | (23) | (25) | (46) | 81 | 94 | 81 |
| Au 30 juin 2019 | 97 708 | 102 095 | 2 847 | 13 806 | 29 573 | 246 027 |

Les découverts bancaires sont exigibles à moins d'un an.

Les emprunts bancaires et dettes financières ont les maturités suivantes :

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Exigibles ou à moins d'un an | 1 174 | 102 095 |
| Dans la 2 ^e année | 3 | 1 |
| Dans la 3 ^e | - | - |
| Dans la 4 ^e | - | - |
| Dans la 5 ^e | - | 2 846 |
| TOTAL | 1 177 | 104 941 |

Les principaux emprunts bancaires/lignes de crédits et dettes financières sont les suivants :

| Pays emprunteur | Devise | Contre-valeur euro | |
|-----------------------|--------|--------------------|----------------|
| | | 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
| (en milliers d'euros) | | | |
| • France | EUR | - | 100 000 |
| • Kenya | KES | - | 2 846 |
| • Corée du Sud | KRW | 1 174 | 1 141 |
| • Inde | INR | - | 954 |
| TOTAL | | 1 174 | 104 941 |

Information sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit existants au 30 juin 2019 ont été contractés à taux variables allant de 0,2% à 12%.

Les expositions relatives jugées non significatives n'ont pas été couvertes.

Information sur les clauses de covenant

Aucun des emprunts ne contient de clause de covenant pouvant déclencher l'exigibilité anticipée de la dette.



NOTE 14 PROVISIONS

| (en milliers d'euros) | Risques et litiges fiscaux et sociaux | Litiges | Responsabilité en matière de produits | Autres risques et charges | Total |
|---|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------|
| Au 1^{er} janvier 2018 | 27 052 | 10 129 | 1 151 | 3 837 | 42 170 |
| Dotations aux provisions | 7 055 | 8 301 | 1 014 | 1 021 | 17 390 |
| Reprises de provisions utilisées | (3 573) | (2 508) | (985) | (1 225) | (8 291) |
| Reprises de provisions non utilisées | (4 610) | (2 410) | - | (476) | (7 496) |
| Différences de change | (79) | (177) | 25 | (570) | (801) |
| Cession BIC Sport | - | (180) | - | (35) | (215) |
| Reclassement | (8) | (19) | - | 777 | 750 |
| Au 31 décembre 2018 | 25 837 | 13 136 | 1 205 | 3 329 | 43 507 |
| Impact 1 ^{re} application IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux (cf. Note 1) | 13 404 | - | - | - | 13 404 |
| Au 1^{er} janvier 2019 | 39 241 | 13 136 | 1 205 | 3 329 | 56 911 |
| Dotations aux provisions | 768 | 3 114 | 1 | 22 900 | 26 783 |
| Reprises de provisions utilisées | (713) | (148) | - | (148) | (1 009) |
| Reprises de provisions non utilisées | (102) | (2 098) | - | (31) | (2 231) |
| Différences de change | (36) | (113) | 8 | (81) | (222) |
| Reclassement | (10) | - | - | 10 | - |
| Au 30 juin 2019 | 39 147 | 13 892 | 1 213 | 25 979 | 80 231 |

Au 30 juin 2019, il n'a pas été jugé nécessaire de constituer de provisions relatives aux risques décrits dans la partie 1 « Présentation du Groupe » qui pourraient affecter :

- le personnel de la Société, ses actifs, son environnement ou sa réputation ;
- la capacité du Groupe à atteindre ses objectifs et à respecter ses valeurs, l'éthique ou les lois et règlements.

Risques et litiges fiscaux et sociaux

Les provisions pour risques et litiges fiscaux et sociaux sont principalement liées :

- à des risques fiscaux ;
- aux accidents de travail aux États-Unis.

Des contrôles fiscaux sont effectués régulièrement par les autorités fiscales locales, qui peuvent contester les positions prises par les filiales du Groupe. Conformément aux règles comptables du Groupe, il peut être décidé de comptabiliser des provisions lorsque les risques fiscaux sont susceptibles d'être mis en recouvrement par les autorités fiscales locales.

Le Groupe revoit régulièrement l'évaluation de l'ensemble de ses positions fiscales, en ayant recours à des conseillers externes et considère que ses positions fiscales sont correctement provisionnées. Cependant, le Groupe ne peut pas prévoir les conclusions des contrôles futurs.

Litiges

Au 30 juin 2019, les provisions pour litiges concernent principalement les risques distributeurs et contrats d'agents pour 2,2 millions d'euros, comme au 31 décembre 2018.

Autres risques et charges

Au 30 juin 2019, les autres provisions pour risques et charges concernent essentiellement la provision pour restructuration d'un montant de 22,6 millions d'euros (cf. note 5).

Responsabilité en matière de produits

Les litiges produits concernent principalement les États-Unis.



NOTE 15 AUTRES PASSIFS COURANTS

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
|--|------------------|----------------|
| Dettes sociales | 90 557 | 87 066 |
| Autres dettes fiscales | 10 741 | 29 991 |
| Provision pour fonds de développement commercial | 87 055 | 85 285 |
| Autres dettes courantes | 70 754 | 77 354 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 259 107 | 279 696 |

NOTE 16 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2018, un dividende ordinaire de 3,45 euros par action a été versé aux actionnaires le 22 mai 2019.

Au titre de l'exercice 2017, un dividende ordinaire de 3,45 euros par action a été versé aux actionnaires le 30 mai 2018.

NOTE 17 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2019, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 113 milliers d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 12 février 2019 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 162 025 actions au profit de 496 bénéficiaires sous conditions de performance et 17 550 actions au profit de 239 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 81,14 euros.

NOTE 18 INSTRUMENTS FINANCIERS

18-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2019

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2019 (en milliers d'euros) :

| Instruments dérivés et réévaluation | Qualification de la couverture/ risque couvert | Résultat financier - impact avant impôt ^(a) - Note 6 | Résultat d'exploitation - Note 4 | Autres éléments du résultat global avant impôt ^(a) | Actifs courants ^(b) | Actifs non courants | Passifs courants | Passifs non courants |
|---|---|---|----------------------------------|---|--------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Impact de la réévaluation des instruments de couverture | | | | | | | | |
| Flux commerciaux | Flux de trésorerie/ Risque de change | 71 | (748) | (665) | 2 963 | 3 | (5 522) | (100) |
| Dividendes | Investissement net/Risque de change | - | - | (1 592) | - | - | (6 490) | - |
| Sous-total (1) | | 71 | (748) | (2 257) | 2 963 | 3 | (12 012) | (100) |
| Impact de la réévaluation des swaps de devises adossés aux positions de trésorerie en devises | À la juste valeur par le compte de résultat/ Risque de change | (14) | - | - | 95 | - | (34) | - |
| Sous-total (2) | | (14) | - | - | 95 | - | (34) | - |
| TOTAL (1) + (2) | | 57 | (748) | (2 257) | 3 058 | 3 | (12 047) | (100) |

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2019 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2018.

(b) Incluant des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 999 milliers d'euros.



18-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2018

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2018 (en milliers d'euros) :

| Instruments dérivés et réévaluation | Qualification de la couverture/risque couvert | Résultat financier - impact avant impôt - Note 6 | Résultat d'exploitation - Note 4 | Autres éléments du résultat global avant impôt ^(a) | Actifs courants ^(b) | Actifs non courants | Passifs courants | Passifs non courants |
|---|--|--|----------------------------------|---|--------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Impact de la réévaluation des instruments de couverture | | | | | | | | |
| Flux commerciaux | Flux de trésorerie/ Risque de change | | (4 608) | (19 411) | 5 058 | 44 | (7 346) | (37) |
| Dividendes | Investissement net/Risque de change | | - | (3 932) | - | - | (3 930) | - |
| Sous-total (1) | | | (4 608) | (23 344) | 5 058 | 44 | (11 276) | (37) |
| Impact de la réévaluation des swaps de devises adossés aux positions de trésorerie en devises | À la juste valeur par le compte de résultat/Risque de change | | | | | | | |
| Sous-total (2) | | 249 | - | - | 231 | - | (157) | - |
| TOTAL (1) + (2) | | 249 | (4 608) | (23 344) | 5 289 | 44 | (11 433) | (37) |

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 2018 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2017.

(b) Incluant des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 928 milliers d'euros.

NOTE 19 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2019, SOCIÉTÉ BIC et ses filiales n'ont pas connaissance de passifs éventuels.

NOTE 20 EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ

20-1 Risque de crédit

(en milliers d'euros)

| | Note | 31 décembre 2018 | 30 juin 2019 |
|---|-----------|------------------|-----------------|
| Créances clients brutes | | | |
| Non échues ou échues depuis moins de 60 jours | | 451 856 | 548 832 |
| Échues depuis 60 à 90 jours | | 11 309 | 7 334 |
| Échues depuis 90 à 120 jours | | 7 740 | 6 622 |
| Échues depuis plus de 120 jours | | 23 602 | 25 678 |
| Total créances clients brutes | | 494 507 | 588 466 |
| Créances douteuses | | 11 987 | 12 912 |
| TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION (A) | | 506 494 | 601 378 |
| Dépréciation sur créances non échues ou échues depuis moins de 60 jours | | (4 644) | (4 913) |
| Dépréciation sur créances échues depuis 60 à 90 jours | | (284) | (709) |
| Dépréciation sur créances échues depuis 90 à 120 jours | | (396) | (853) |
| Dépréciation sur créances échues depuis plus de 120 jours | | (20 679) | (21 926) |
| TOTAL DÉPRÉCIATION (B) | | (26 003) | (28 412) |
| Dépréciation des créances sur clients identifiés | | (21 387) | (22 254) |
| Dépréciation des créances calculée statistiquement | | (4 616) | (6 158) |
| Autres créances (C) | | 54 192 | 66 658 |
| CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES - NET (A)+(B)+(C) | 11 | 534 683 | 639 624 |

20-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

Au 30 juin 2019

Ventilation par catégorie d'instruments

| Postes du bilan (en milliers d'euros) | Note | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par le compte de résultat | Instruments dérivés de couverture | Créances au coût amorti | Dettes au coût amorti | Juste valeur par capitaux propres |
|---|------|--------------------|-----------------|---|---|----------------------------|--------------------------|---|
| Actifs financiers | | 833 686 | 833 686 | 93 216 | 3 061 | 737 409 | - | - |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Instruments dérivés | 18 | 3 | 3 | - | 3 | - | - | - |
| • Autres titres immobilisés | | 31 | 31 | 31 | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Clients et autres créances | 11 | 639 624 | 639 624 | 16 081 | - | 623 543 | - | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 3 058 | 3 058 | - | 3 058 | - | - | - |
| • Autres actifs financiers courants | | 9 312 | 9 312 | 9 312 | - | - | - | - |
| • Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 181 658 | 181 658 | 67 792 | - | 113 866 | - | - |
| Passifs financiers | | 408 524 | 408 524 | - | 12 147 | - | 396 378 | - |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 13 | 32 338 | 32 338 | - | - | - | 32 338 | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 100 | 100 | - | 100 | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 13 | 213 009 | 213 009 | - | - | - | 213 009 | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 12 047 | 12 047 | - | 12 047 | - | - | - |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 151 031 | 151 031 | - | - | - | 151 031 | - |

Au 31 décembre 2018

Ventilation par catégorie d'instruments

| (en milliers d'euros) | Note | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par le compte de résultat | Instruments dérivés de couverture | Créances au coût amorti | Dettes au coût amorti | Juste valeur par capitaux propres |
|---|------|--------------------|----------------|---|---|----------------------------|--------------------------|---|
| Actifs financiers | | 710 432 | 710 432 | 65 338 | 5 333 | 639 761 | | |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Instruments dérivés | 18 | 44 | 44 | - | 44 | - | - | - |
| • Autres titres immobilisés | | 28 | 28 | 28 | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Clients et autres créances* | 11 | 534 683 | 534 683 | 12 751 | - | 521 932 | - | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 5 289 | 5 289 | - | 5 289 | - | - | - |
| • Autres actifs financiers courants | | 12 855 | 12 855 | 12 855 | - | - | - | - |
| • Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 157 533 | 157 533 | 39 704 | - | 117 829 | - | - |
| Passifs financiers | | 203 811 | 203 811 | - | 11 470 | - | 192 341 | - |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 13 | 32 032 | 32 032 | - | - | - | 32 032 | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 37 | 37 | - | 37 | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 13 | 22 580 | 22 580 | - | - | - | 22 580 | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 11 433 | 11 433 | - | 11 433 | - | - | - |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 137 729 | 137 729 | - | - | - | 137 729 | - |

* Retraité de norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients.



Les méthodes de valorisation retenues pour les instruments financiers sont les suivantes :

- Instruments financiers autres que les dérivés inscrits au bilan :

Les valeurs comptables retenues sont des estimations raisonnables de leur valeur de marché à l'exception des valeurs mobilières de placement dont les valeurs comptables retenues sont déterminées sur la base des dernières valeurs liquidatives connues au 30 juin 2019.

- Instruments financiers dérivés :

Les valeurs de marché ont été calculées en interne ou par un tiers externe sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2019. Elles sont conformes aux rapports de valorisation fournis par les établissements financiers.

Méthode de valorisation à la juste valeur

Les tableaux ci-dessous présentent la méthode de valorisation à la juste valeur des instruments financiers, selon les trois niveaux suivants :

- niveau 1 (instrument coté sur un marché actif) : OPCVM monétaires et autres actifs financiers courants ;
- niveau 2 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables) : dérivés – comptabilité de couverture ;
- niveau 3 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données non observables) : aucun instrument de ce type n'est détenu au 30 juin 2019.

| Catégorie d'instruments <i>(en milliers d'euros)</i> | 30 juin 2019 | | | |
|---|--------------|----------|----------|----------|
| | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Juste valeur par le compte de résultat – Actifs | 93 216 | 93 216 | - | - |
| Instruments dérivés de couverture – Actifs | 3 061 | - | 3 061 | - |
| Instruments dérivés de couverture – Passifs | 12 147 | - | 12 147 | - |



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

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 consolidés semestriels résumés de la société SOCIETE BIC, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration, 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 la note 1.1.2 des comptes consolidés semestriels résumés qui exposent les impacts liés à la première application de la norme IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux, au 1^{er} janvier 2019.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris La Défense, le 31 juillet 2019

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Vianney MARTIN

Deloitte & Associés

François BUZY

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019



NOM ET FONCTION

Gonzalve Bich
Directeur Général

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

"J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés 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 la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice."

Le 31 juillet 2019
Gonzalve Bich
Directeur Général



• SOCIÉTÉ BIC

92611 CLICHY

CEDEX (FRANCE)

www.bicworld.com
