



#FAIT(S)
POUR DURER



· RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018 ·

1

RAPPORT TRIMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2018	1
1.1. Chiffres clés	2
1.2. Faits marquants du premier semestr ^e 2018	3
1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2018	4
1.4. Tendances opérationnelles au premier semestr ^e 2018 par catégorie	7
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	9
1.7. Réconciliation des indicateurs alternatifs d ^e performance	9
1.8. Programme de rachat d'actions – annulation d'actions	10
1.9. Transactions avec des parties liées	11
1.10. Évolution du capital	11
1.11. Événements importants du premier semestr ^e 2018	11
1.12. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2018	11
1.13. Principaux risques et incertitudes pour l ^e second semestr ^e 2018	11
1.14. Perspectives 2018	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	21

3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	43
---	-----------

4

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018	45
---	-----------

1.1. Chiffres clés	2
1.2. Faits marquants du premier semestre 2018	3
1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2018	4
1.4. Tendances opérationnelles au premier semestre 2018 par catégorie	7
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	9
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	11
1.10. Évolution du capital	11
1.11. Événements importants du premier semestre 2018	11
1.12. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2018	11
1.13. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018	11
1.14. Perspectives 2018	12
1.15. Glossaire	12



RAPPORT TRIMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2018





1.1. Chiffres clés

(en millions d'euros)

	T2 2017 (retraité d'IFRS 15)	Variation par rapport au T2 2017				Variation par rapport au S1 2017				
		T2 2018	En publié	À taux de change constants	À base comparable	S1 2017 (retraité d'IFRS 15)	S1 2018	En publié	À taux de change constants	À base comparable
Groupe										
Chiffre d'affaires	599.0	543.9	-9.2 %	-3.1 %	-2.3 %	1,072.3	959.3	-10.5 %	-3.1 %	-1.9 %
Marge brute	310.5	283.9	-	-	-	560.5	507.4	-	-	-
Résultat d'exploitation normalisé	137.1	118.7	-13.4 %	-	-	218.2	188.2	-13.7 %	-	-
Marge d'exploitation normalisée	22.9 %	21.8 %	-	-	-	20.3 %	19.6 %	-	-	-
Résultat d'exploitation	119.6	50.0	-58.2 %	-	-	193.6	119.5	-38.3 %	-	-
Marge d'exploitation	20.0 %	9.2 %	-	-	-	18.1 %	12.5 %	-	-	-
Résultat net Part du Groupe	79.2	22.2	-72.0 %	-	-	128.7	70.8	-45.0 %	-	-
Résultat net Part du Groupe hors impact Cello	79.2	90.9	+14.8 %	-	-	128.7	139.5	+8.4 %	-	-
Résultat net Part du Groupe par action normalisé (en euros)	2.04	1.99	-2.5 %	-	-	3.21	3.05	-5.0 %	-	-
Résultat net Part du Groupe par action (en euros)	1.70	0.49	-71.2 %	-	-	2.76	1.55	-43.8 %	-	-
Papeterie										
Chiffre d'affaires	267.8	249.5	-6.8 %	-1.7 %	-1.4 %	433.4	401.3	-7.4 %	-1.1 %	-0.1 %
Résultat d'exploitation normalisé	41.6	37.4	-	-	-	47.6	47.0	-	-	-
Marge d'exploitation normalisée	15.5 %	15.0 %	-	-	-	11.0 %	11.7 %	-	-	-
Résultat d'exploitation	35.5	(31.3)	-	-	-	36.0	(21.8)	-	-	-
Marge d'exploitation	13.2 %	-12.6 %	-	-	-	8.3 %	-5.4 %	-	-	-
Briquets										
Chiffre d'affaires	186.4	165.0	-11.5 %	-4.5 %	-4.5 %	358.6	317.7	-11.4 %	-2.7 %	-2.6 %
Résultat d'exploitation normalisé	77.0	63.3	-	-	-	141.0	117.7	-	-	-
Marge d'exploitation normalisée	41.3 %	38.4 %	-	-	-	39.3 %	37.1 %	-	-	-
Résultat d'exploitation	77.0	63.3	-	-	-	140.8	117.7	-	-	-
Marge d'exploitation	41.3 %	38.4 %	-	-	-	39.3 %	37.1 %	-	-	-
Rasoirs										
Chiffre d'affaires	123.4	113.5	-8.0 %	-0.3 %	-0.3 %	238.7	210.5	-11.8 %	-3.1 %	-3.1 %
Résultat d'exploitation normalisé	17.2	16.9	-	-	-	31.4	24.6	-	-	-
Marge d'exploitation normalisée	14.0 %	14.9 %	-	-	-	13.1 %	11.7 %	-	-	-
Résultat d'exploitation	17.2	16.9	-	-	-	31.2	24.6	-	-	-
Marge d'exploitation	13.9 %	14.9 %	-	-	-	13.1 %	11.7 %	-	-	-
Autres produits										
Chiffre d'affaires	21.5	15.9	-25.8 %	-24.2 %	-6.9 %	41.6	29.8	-28.5 %	-26.8 %	-10.4 %
Résultat d'exploitation normalisé	1.2	1.2	-	-	-	(1.8)	(1.0)	-	-	-
Résultat d'exploitation	(10.1)	1.2	-	-	-	(14.4)	(1.0)	-	-	-



1.2. Faits marquants du premier semestre 2018

CHIFFRE D'AFFAIRES

- **Papeterie** : 401,3 millions d'euros (- 0,1 % à base comparable)
- **Briquets** : 317,8 millions d'euros (- 2,6 % à base comparable)
- **Rasoirs** : 210,5 millions d'euros (- 3,1 % à taux de change constants)

RÉSULTATS

- **Résultat d'exploitation normalisé** : 188,2 millions d'euros (-13,7 % en publié)
 - **Marge d'exploitation normalisée** : 19,6 %, contre 20,3 % au premier semestre 2017
- **Résultat d'exploitation publié** : 119,5 millions d'euros (-38,3 % en publié)
- **Résultat net Part du Groupe par action** : 1,55 euro (-43,8 % en publié)
- **Résultat net Part du Groupe par action normalisé** : 3,05 euros (-5,0 % en publié)
- **Position nette de trésorerie au 30 juin 2018** : 55.1 millions d'euros



1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2018

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 s'élève à 959,3 millions d'euros, en baisse de 10,5 % en publié et de 1,9 % à base comparable. L'impact défavorable de la variation de devises (- 7,4 %) s'explique principalement par la dépréciation du dollar américain et du real brésilien par rapport à l'euro. L'Europe a augmenté de 0,8 % à base comparable. Les chiffres d'affaires de l'Amérique du Nord et des marchés en croissance ont baissé respectivement de 0,5 % et de 6,3 %.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

Le taux de marge brute du premier semestre 2018 s'est établi à 52,9 %, comparé à 52,3 % au premier semestre 2017.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2018 était de 188,2 millions d'euros, contre 218,2 million d'euros au premier semestre 2017, avec une marge d'exploitation normalisée de 19,6 % versus 20,3 % au premier semestre 2017.

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

(en points)	S1 2017 vs. S1 2016 ^(a)	T1 2018 vs. T1 2017	T2 2018 vs. T2 2017	S1 2018 vs. S1 2017
• Variation des coûts de production ^(b)	+ 0,3	+ 1,6	+ 0,5	+ 1,0
• Soutien total à la marque ^(c)	(0,1)	(0,2)	+ 0,2	(0,1)
• Dont promotions et investissements liés au soutien du développement de l'activité pris en compte dans la marge brute	(0,3)	(0,6)	(0,1)	(0,4)
• Dont publicité, soutien consommateurs et distribution	+ 0,2	+ 0,4	+ 0,3	+ 0,3
• Dépenses d'exploitation et autres dépenses	(1,2)	(1,8)	(1,8)	(1,6)
Variation de la marge d'exploitation normalisée hors impact de la prime exceptionnelle versée aux employés	(1,0)	(0,4)	(1,1)	(0,7)
Prime exceptionnelle versée aux employés	+ 0,9	-	-	-
• Dont impact sur la marge brute	+ 0,5	-	-	-
• Dont impact sur les dépenses d'exploitation	+ 0,4	-	-	-
Variation de la marge d'exploitation normalisée	(0,1)	(0,4)	(1,1)	(0,7)

(a) Avant retraitement IFRS15 2017, 2016 n'étant pas retraité.

(b) Marge brute hors promotions et investissements liés au soutien du développement de l'activité.

(c) Soutien total à la marque : soutien du développement de l'activité + publicité, soutien consommateurs et distribution.

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

(en millions d'euros)

	T1		T2		S1	
	2017 (retraité d'IFRS15)	2018	2017 (retraité d'IFRS 15)	2018	2017 (retraité d'IFRS 15)	2018
Résultat d'exploitation	74,1	69,6	119,6	50,0	193,6	119,5
En % du chiffre d'affaires	15,7 %	16,7 %	20,0 %	9,2 %	18,1 %	12,5 %
Coûts de restructuration principalement liés à BIC Graphic	7,0	-	17,5	-	24,6	-
Dépréciation du <i>Goodwill</i> de Cello	-	-	-	68,7	-	68,7
Résultat d'exploitation normalisé	81,1	69,6	137,1	118,7	218,2	188,2
En % du chiffre d'affaires	17,1 %	16,7 %	22,9 %	21,8 %	20,3 %	19,6 %

La dépréciation du *goodwill* de Cello est expliquée par des perspectives de croissance plus faibles des ventes domestiques et des ventes à l'export.

RÉSULTAT NET ET BNPA

Le résultat avant impôt était de 125,3 millions d'euros contre 193,6 millions d'euros au premier semestre 2017. Le résultat financier net était de 5,8 millions d'euros, comparé à zéro au premier semestre 2017. Le premier semestre 2018 a été impacté positivement par la réévaluation d'actifs financiers libellés en dollars américains par rapport à décembre 2017, particulièrement durant le deuxième trimestre.

Le résultat net part du Groupe du premier semestre 2018 était de 70,8 millions d'euros, en baisse de 45,0 % en publié (et de 139,5 millions d'euros, en hausse de 8,4 % avant la dépréciation du goodwill de Cello). Le taux effectif d'imposition était de 43,5 % et de 28,1 % hors impact de la dépréciation du goodwill de Cello. Le résultat net part du Groupe était de 22,2 millions d'euros au deuxième trimestre 2018 et aurait été de 90,9 millions d'euros hors impact de la dépréciation du goodwill de Cello.

Le résultat net Part du Groupe par action était de 1,55 euro, comparé à 2,76 euros au premier semestre 2017, en recul de 43,8 %. Le résultat net Part du Groupe par action normalisé a diminué de 5,0 % à 3,05 euros, comparé à 3,21 euros au premier semestre 2017. Le résultat net Part du Groupe par action du deuxième trimestre 2018 était de 0,49 euro, comparé à 1,70 euro au deuxième trimestre 2017 en recul de 71,2 %. Le résultat net Part du Groupe par action normalisé du deuxième trimestre 2018 a diminué de 2,5 % à 1,99 euro, comparé à 2,04 euros au deuxième trimestre 2017.



SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

À fin juin 2018, la situation nette de trésorerie du Groupe était de 55,1 millions d'euros.

ÉVOLUTION DE LA SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	2017 (retraité d'IFRS 15)	2018
Situation nette de trésorerie (début de période - décembre)	222,2	204,9
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+ 77,0	+ 83,1
• <i>Dont marge brute d'autofinancement</i>	+ 196,9	+197,7
• <i>Dont variation du besoin en fonds de roulement et autres</i>	(119,9)	(114,6)
• Investissements industriels	(74,7)	(51,6)
• Paiement du dividende	(161,0)	(157,8)
• Programme de rachat d'actions	(18,0)	(23,9)
• Trésorerie nette de l'exercice des stock-options et du contrat de liquidité	+ 0,6	+1,4
• Produit de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et <i>Sourcing</i> en Asie ⁽¹⁾	+ 55,7	+ 9,2
• Autres	(14,6)	(10,2)
Situation nette de trésorerie (fin de période - juin)	87,2	55,1

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation étaient de + 83,1 millions d'euros avec une marge d'autofinancement de + 197,7 millions d'euros. La variation négative du besoin en fonds de roulement de 114,6 millions d'euros est principalement liée aux créances clients et à l'augmentation des stocks comparée à décembre 2017 due principalement à un effet de saisonnalité. La trésorerie est aussi affectée négativement par une augmentation des investissements industriels ainsi que le paiement du dividende et les rachats d'actions.

RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- Un dividende ordinaire de 3,45 euros par action a été payé en mai 2018.
- 23,8 millions d'euros de rachats d'actions à fin juin 2018 par Société BIC (296 932 actions achetées à un prix moyen de 80,04 euros) et 0,1 million d'euros de rachats d'actions par BIC Corporation.

(1) Excluant 8,8 millions d'euros de prêts subordonnés dans la situation nette de trésorerie de 2017

1.4. Tendances opérationnelles au premier semestre 2018 par catégorie

Papeterie

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 de la Papeterie a baissé de 7,4 % en publié et de 0,1 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2018 est en baisse de 6,8 % en publié et de 1,4 % à base comparable.

- **En Europe**, alors que le marché a baissé de 2,2% en valeur⁽¹⁾, le chiffre d'affaires a été stable, avec des résultats solides en Europe du Sud (Espagne et Turquie) partiellement compensés par l'impact négatif d'un décalage des ventes de rentrée scolaire en France (livraisons aux clients décalées de juin à juillet comparé à l'année dernière).
- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a enregistré une hausse d'environ 5 % (« mid-single digit ») grâce à une solide performance du e-commerce, au succès continu de notre stylo BIC® Gelocity Quick Dry, ainsi qu'à l'impact positif d'un décalage des ventes de rentrée scolaire. De janvier à juin 2018, BIC a surperformé le marché de la papeterie en déclin aux États-Unis (-0,9 %), gagnant 0,5 point de part de marché en valeur⁽²⁾.
- **En Amérique latine**, le chiffre d'affaires a enregistré une légère baisse (« low-single digit »), subissant l'impact négatif d'une grève des transports de 10 jours au mois de mai et la poursuite des ajustements d'inventaires de nos clients au Brésil, ainsi que l'impact négatif du décalage de la rentrée scolaire au Mexique.
- Les ventes domestiques **de Cello Pens** ont été stables à base comparable, Cello poursuivant sa stratégie de montée en gamme et de rationalisation de son portefeuille de produits.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2018 de la Papeterie s'élève à 11,7 %, contre 11,0 %. Cette variation est principalement due à un mix produit favorable et à l'optimisation des coûts, qui ont compensé une hausse du coût des matières premières. **La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2018** s'élève à 15,0 %, contre 15,5 % au deuxième trimestre 2017.

Briquets

Le chiffre d'affaires des Briquets du premier semestre 2018 a diminué de 11,4 % en publié et de 2,6 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2018 est en baisse de 11,5 % en publié et de 4,5 % à base comparable.

- **En Europe**, le chiffre d'affaires a été stable au premier semestre. En Europe de l'Ouest, en dépit de conditions de marché et de réseaux de distribution inchangés pour BIC, la performance a été affectée par la décision d'ajuster nos méthodes de commercialisation dans certains réseaux traditionnels. En Europe de l'Est, nous avons continué d'accroître notre part de marché.
- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a diminué légèrement au premier semestre. Suite à des achats anticipés de nos clients au premier trimestre en prévision de l'augmentation des prix du 1^{er} avril, les résultats du deuxième trimestre ont été faibles, conformément à nos attentes. Le marché des briquets non-rechargeables aux États-Unis a baissé de 0,3 % en valeur.⁽³⁾
- **En Amérique latine**, le fort repli du chiffre d'affaires (« high-single digit ») s'explique par la poursuite des ajustements d'inventaires de nos clients au Brésil. De plus, les résultats du Brésil ont été affectés par une grève des transports de 10 jours au mois de mai. Le Mexique a enregistré de bons résultats, bénéficiant d'une tendance positive au deuxième trimestre, portée par l'expansion de notre réseau de distribution auprès des magasins traditionnels.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2018 des Briquets était de 37,1 %, contre 39,3 % au premier semestre 2017. Cette baisse est expliquée par une augmentation du coût des matières premières ainsi que par des investissements dans le soutien à la marque et une absorption défavorable des coûts fixes. **La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2018** s'élève à 38,4 %, contre 41,3 % au deuxième trimestre 2017.

(1) Source : GFK - À fin mai 2018 – Europe 7 (France, R.U, Allemagne, Italie, Espagne, Belgique, Grèce).

(2) Source: NPD – À fin juillet 2018.

(3) Source: IRI CMULO - Au 1er juillet 2018.



Rasoirs

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 des Rasoirs a reculé de 11,8 % en publié et de 3,1 % à taux de change constants. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2018 est en baisse de 8,0 % en publié et en baisse de 0,3 % à taux de change constants.

- Les résultats ont été solides **en Europe**, le chiffre d'affaires augmentant d'environ 5 % (« mid-single digit »). Ceci s'explique principalement par la poursuite de la croissance en Europe de l'Est, notamment en Russie avec une augmentation de la part de marché grâce au BIC® Flex 3 Hybrid et par de nouveaux gains de distribution. Le chiffre d'affaires en Europe de l'Ouest a été stable malgré un marché en repli de 1,1 % en valeur à fin mai 2018 ⁽¹⁾ pour le segment du non-rechargeable.
- En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a reculé d'environ 5 % (« mid-single digit ») affecté par la poursuite de la déstabilisation du marché ainsi que par la pression concurrentielle. BIC a sous-performé le marché du non-rechargeable aux États-Unis (en baisse de 3,9% en valeur), perdant 0,5 point pour une part de marché en valeur de 26,4 % (à fin juin 2018 ⁽²⁾), malgré le succès des nouveaux produits BIC® Soleil® Balance, n° 1 des nouveaux produits sur le marché des rasoirs non-rechargeables féminins, BIC® Flex 3 Hybrid et BIC® Soleil® Bella Click.
- En Amérique latine**, le chiffre d'affaires a été stable. Au Brésil, l'impact de la grève des transports de 10 jours a été plus que compensé par l'expansion de notre réseau de distribution et notre dynamique de part de marché, alors que le marché était en baisse de 2,7 % en valeur (à fin mai 2018) ⁽³⁾. La part de marché de BIC a augmenté de 2,5 points pour atteindre 21,2 % en valeur, grâce au BIC® 3 et à nos derniers lancements de produits tels que le BIC® Flex 3 et le BIC® Soleil® Sensitive.

- Au Moyen-Orient et en Afrique**, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse à deux chiffres (« double-digit »), impacté négativement par la réduction d'activités promotionnelles et par les dispositions législatives défavorables en matière d'importation, actuellement en vigueur en Afrique du Nord.

Au premier semestre 2018, la marge d'exploitation normalisée de l'activité Rasoirs s'est établie à 11,7 %, contre 13,1 % au premier semestre 2017. La variation de la marge s'explique par le recul des ventes en volume, par un mix produit défavorable, ainsi que par la hausse du coût des matières premières, compensés en partie par un soutien à la marque moins élevé comparé au premier semestre 2017. **La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2018 s'élève à 14,9 %**, contre 14,0 % au deuxième trimestre 2017.

Autres produits

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 des Autres Produits a reculé de 28,5 % en publié et de 10,4 % à base comparable.

BIC Sport a enregistré une baisse à deux chiffres (« low double digit ») de son chiffre d'affaires à base comparable.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2018 des Autres Produits s'élève à -1,0 million d'euros, comparé à -1,8 million d'euros au premier semestre 2017. **Le résultat d'exploitation normalisé du deuxième trimestre 2018 s'élève à 1,2 millions d'euros**, stable comparé au deuxième trimestre 2017.

1.5. Ventes du Groupe BIC par zone géographique

(en millions d'euros)

	T2 2017 (retraité d'IFRS15)	T2 2018 vs. T2 2017			S1 2018 vs. S1 2017		
		T2 2018	En publié	À base comparable	S1 2018	En publié	À base comparable
Groupe							
Chiffre d'affaires	599,0	543,9	- 9,2 %	- 2,3 %	1 072,3	959,3	- 10,5 % - 1,9 %
Europe							
Chiffre d'affaires	181,2	176,1	- 2,8 %	+ 1,7 %	312,8	300,3	- 4,0 % + 0,8 %
Amérique du Nord							
Chiffre d'affaires	241,9	224,9	- 7,0 %	- 0,7 %	420,4	379,8	- 9,7 % - 0,5 %
Marchés en croissance							
Chiffre d'affaires	175,9	142,9	- 18,7 %	- 8,5 %	339,1	279,1	- 17,7 % - 6,3 %

(1) Source : MAT Nielsen - Mai 2018.

(2) Source : IRI - Fin de période au 1 Juillet 2018.

(3) Source : Retail Index - À fin mai 2018.

1.6. Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires

(en %)	T2 2017	T2 2018	S1 2017	S1 2018
Périmètre	- 0,3 %	- 0,8 %	- 0,2 %	- 1,2 %
Devises	+ 2,0 %	- 6,1 %	+ 2,9 %	- 7,4 %
Dont USD	+ 0,8 %	- 2,6 %	+ 1,1 %	- 3,6 %
Dont BRL	+ 0,8 %	- 1,2 %	+ 1,4 %	- 1,3 %
Dont ARS	- 0,1 %	- 0,4 %	- 0,1 %	- 0,6 %
Dont INR	+ 0,2 %	- 0,3 %	+ 0,2 %	- 0,4 %
Dont MXN	+ 0,0 %	- 0,7 %	- 0,2 %	- 0,5 %
Dont RUB et UAH	+ 0,2 %	- 0,3 %	+ 0,2 %	- 0,3 %

1.7. Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

(en millions d'euros)	S1 2017 (retraité d'IFRS 15)	2017 (retraité d'IFRS 15)	S1 2018
Résultat d'exploitation	193,6	374,9	119,5
Coûts de restructuration principalement liés à BIC Graphic	+ 24,6	+ 24,7	-
Dépréciation du <i>Goodwill</i> de Cello	-	-	+ 68,7
Résultat d'exploitation normalisé	218,2	399,6	188,2

RÉCONCILIATION DU RNPA NORMALISÉ

(en euros)	S1 2017 (retraité d'IFRS 15)	2017 (retraité d'IFRS 15)	S1 2018
RNPA	2,76	6,18	1,55
Perte nette pour la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et <i>Sourcing</i> en Asie	+ 0,09	+ 0,09	-
RNPA normalisé hors <i>impairment</i> reconnu pour BIC Graphic Amérique du Nord et <i>Sourcing</i> Asie	2,85	6,27	1,55
Coûts de restructuration principalement liés à BIC Graphic	+ 0,36	+ 0,38	-
Dépréciation du <i>Goodwill</i> de Cello	-	-	+ 1,50
RNPA normalisé	3,21	6,65	3,05



RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros - nombres arrondis)	31 décembre 2017	30 juin 2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	188,6	170,5
Autres actifs financiers courants (2) ^(a)	21,4	25,1
Emprunts et dettes financières courants (3) ^(a)	(4,9)	(140,5)
Emprunts et dettes financières non courants (4)	(0,2)	-
POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) + (2) - (3) - (4)	204,9	55,1

(a) Dans le bilan, la ligne « Autres actifs financiers courants et instruments dérivés » comprend aussi 23,6 millions d'euros et 9,3 millions d'euros d'instruments dérivés, respectivement au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2018. La ligne « Emprunts et dettes financières courants » comprend aussi 1,7 million d'euros et 36,7 millions d'euros de découverts bancaires et 3,1 millions d'euros et 103,7 millions d'emprunts et dettes financières courants, respectivement au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2018.

1.8. Programme de rachat d'actions – annulation d'actions

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 16 mai 2018 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Au cours du premier semestre 2018 :

- SOCIÉTÉ BIC a acheté 296 932 actions dans le cadre des programmes de rachat d'actions autorisés 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, 314 097 actions pour une valeur globale de 26,62 millions d'euros et cédé 312 216 actions pour une valeur globale de 26,50 millions d'euros ;
- 15 526 options ont été exercées sur la période pour 0,99 million d'euros, dont 0,11 million d'euros ne sont pas encore encaissés au 30 juin 2018 ;
- SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2018, 0,69 million d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2017.

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

	Nombre d'actions achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Montant (en million d'euros)
Février 2018	100 009	83,37	8,3
Mars 2018	165 000	78,07	12,9
Avril 2018	-	-	-
Mai 2018	-	-	-
Juin 2018	31 923	79,74	2,6
TOTAL	296 932	80,04	23,8

Le nombre d'actions gratuites soumis à des conditions de performance remises aux bénéficiaires a été de 120 133 au cours du premier semestre 2018, dont 118 427 remises par SOCIÉTÉ BIC et 1 706 remises par BIC CORPORATION. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance remises aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 14 100.

Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a procédé à 170 720 attributions gratuites d'actions sous conditions de performance et 30 500 attributions gratuites d'actions sans condition de performance.

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 (c.-à-d. participation dans une coentreprise ou une entreprise associée).

Une description des transactions avec les parties liées est disponible dans la Note 25 – *Relations avec les parties liées* page 255 du document de référence 2017 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 21 mars 2018. Au cours du premier semestre 2018, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.

1.10. Évolution du capital

N/A

1.11. Événements importants du premier semestre 2018

N/A

1.12. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2018

N/A

1.13. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018

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, ses clients, ses actionnaires 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 y compris la sécurité liée aux produits.

Une description détaillée des principaux risques relevés par le Groupe BIC est disponible dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2017 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 21 mars 2018 (page 24) 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 2018.



1.14. Perspectives 2018

En 2018, nous prévoyons **une progression du chiffre d'affaires comprise entre + 1 % et + 3 % à base comparable**, les trois catégories contribuant à la croissance. Les principaux facteurs pouvant affecter la performance des ventes comprennent la poursuite de la pression concurrentielle dans les rasoirs, de nouvelles réductions de stocks chez les distributeurs et la poursuite de la faiblesse de l'économie brésilienne.

La marge brute sera affectée par une hausse du coût des matières premières et des amortissements plus élevés, tandis que nous continuerons à investir de manière ciblée dans le soutien à la marque et les dépenses opérationnelles.

Le résultat d'exploitation normalisé 2018 sera également impacté par la performance des ventes. Sur la base de ces éléments, nous prévoyons **une marge d'exploitation normalisée comprise entre 17 % et 18 %**.

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.
- **Marge brute** : Marge du Groupe générée après déduction du coût des ventes.
- **Résultat d'exploitation normalisé** : normalisé signifie hors éléments non récurrents détaillés à la page 3.
- **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'investissement 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).



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	21





2.1. Compte de résultat consolidé

(comptes résumés)

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2017*	30 juin 2018
Chiffre d'affaires	2-2	1 072 255	959 294
Coût des ventes	4	(511 725)	(451 864)
Marge brute d'exploitation ^(a)		560 530	507 430
Coûts de distribution	4	(148 696)	(138 969)
Frais généraux	4	(110 767)	(105 156)
Autres charges d'exploitation	4	(83 752)	(73 435)
Autres produits	5	2 328	1 424
Autres charges	5	(26 003)	(71 754)
Résultat d'exploitation		193 640	119 540
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	6	3 842	3 348
Produits financiers nets/(Charges financières nettes)	6	(3 884)	2 426
Résultat brut avant impôt		193 598	125 314
Impôt sur les bénéfices	7	(58 145)	(54 520)
Résultat net des entreprises intégrées		135 453	70 794
Résultat net des activités poursuivies	8	135 453	70 794
Résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		(6 776)	-
Résultat de l'ensemble consolidé, dont :		128 677	70 794
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	8	128 677	70 794
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		2,76	1,55
Activités poursuivies	8	2,90	1,55
Activités arrêtées ou en cours de cession		(0,14)	-
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros) ^(b)		2,73	1,54
Activités poursuivies	8	2,88	1,54
Activités arrêtées ou en cours de cession		(0,15)	-
Nombre moyen d'actions en circulation net des actions propres sur la période	8	46 683 913	45 755 483

(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.

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».



2.2. État du résultat global consolidé

(comptes résumés)

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2017*	30 juin 2018
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ*	A	128 677	70 794
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi non recyclables en résultat ^(a)		1 944	21 942
Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	7-2	(670)	(4 911)
Total écarts actuariels non recyclables en résultat – nets d'impôts	B	1 274	17,031
Gain/(Perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie		26 608	(17 254)
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger* ^(b)		(65 125)	(31 564)
Instruments de capitaux propres à la juste valeur		3	(3)
Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	7-2	(6 155)	7 221
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts	C	(44 669)	(41 600)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	D = A + B + C	85 282	46 225
Attribuable :			
• au Groupe BIC		85 282	46 225
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL		85 282	46 225

(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 - 24,6 millions d'euros, dollar américain + 10,4 millions d'euros, roupie indienne - 8,8 millions d'euros, peso argentin - 6,4 millions d'euros et peso mexicain + 3,5 millions d'euros.

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».



2.3. État de la situation financière consolidée

(comptes résumés)

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2017*	1 ^{er} janvier 2018**	30 juin 2018
Immobilisations corporelles	9-1, 9-2	631 083	684 559	676 923
Immeubles de placement		1 788	1 788	1 772
Goodwill	10	276 851	276 851	206 528
Immobilisations incorporelles		73 780	73 780	72 101
Autres actifs non courants	11	44 840	44 840	45 537
Impôts différés		140 637	140 637	105 016
Instruments dérivés	19	38	38	136
Actifs non courants		1 169 017	1 222 493	1 108 013
Stocks et en-cours	12	428 977	428 977	470 175
Créance d'impôt exigible		32 254	32 254	11 687
Clients et autres créances	12	477 080	473 499	573 974
Autres actifs courants		12 763	12 763	18 744
Instruments dérivés	19	23 620	23 620	9 343
Autres actifs financiers courants	19, TFT	21 395	21 395	25 093
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21, TFT	188 626	188 626	170 473
Actifs courants		1 184 715	1 181 134	1 279 489
TOTAL DE L'ACTIF		2 353 732	2 403 627	2 387 502

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».

** Bilan d'ouverture - première application IFRS 9 « Dépréciation des actifs financiers » et IFRS 16 « Contrats de location ».

TFT : cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.



PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2017*	1 ^{er} janvier 2018**	30 juin 2018
Capital	13-1	175 141	175 141	174 565
Réserves/résultat consolidés		1 527 029	1 523 446	1 395 051
Capitaux propres part du Groupe		1 702 170	1 698 587	1 569 616
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-
Capitaux propres	CP	1 702 170	1 698 587	1 569 616
Emprunts et dettes financières non courants	14, 19	215	51 643	35 300
Autres dettes non courantes		1 112	1 112	1 098
Provision au titre des avantages du personnel		174 139	174 139	166 146
Provisions	15	42 171	42 692	43 555
Impôts différés		48 176	48 176	5 237
Instruments dérivés	19	104	104	216
Passifs non courants		265 917	317 866	251 552
Fournisseurs et comptes rattachés	12	125 539	125 539	130 709
Emprunts et dettes financières courants	14	4 866	6 396	153 974
Dettes d'impôt exigible		10 774	10 774	17 492
Autres dettes courantes	16	242 245	242 245	258 147
Instruments dérivés	19	2 220	2 220	6 012
Passifs courants		385 645	387 174	566 334
TOTAL DU PASSIF		2 353 732	2 403 627	2 387 502

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».

** Bilan d'ouverture - première application IFRS 9 « Dépréciation des actifs financiers » et IFRS 16 « Contrats de location ».

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	Écarts actuariels reconnus en situation nette	Écarts de conversion	Couverture des flux de trésorerie	Coût de couverture par résultat global	Capitaux propres - part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2017 publié		178 333	1 644 117	(83 085)	62 182	(8 933)	-	1 792 615	-	1 792 615
Ajustement IFRS 15		-	(934)	-	-	-	-	-	-	(934)
Au 1^{er} janvier 2017 retraité		178 333	1 643 182	(83 085)	62 182	(8 933)	-	1 791 681	-	1 791 681
Dividendes distribués	TFT, 17	-	(161 045)	-	-	-	-	(161 045)	-	(161 045)
Réduction de capital		(3 804)	(93 334)	-	-	-	-	(97 138)	-	(97 138)
Augmentation de capital		281	3 634	-	-	-	-	3 915	-	3 915
Titres d'autocontrôle		331	391	-	-	-	-	722	-	722
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	TFT, 18	-	7 851	-	-	-	-	7 851	-	7 851
Autres mouvements		-	(111)	-	-	-	-	(111)	-	(111)
Total des transactions avec les actionnaires		(3 193)	(242 615)	-	-	-	-	(245 807)	-	(245 807)
Résultat net de la période*		-	287 341	-	-	-	-	287 341	-	287 341
Autres éléments du résultat global		-	11 245	(16 302)	(147 879)	21 892	-	(131 044)	-	(131 044)
Retraitement IFRS 9 « Comptabilité de couverture »**		-	2 136	-	-	-	(2 136)	-	-	-
Résultat global total		-	300 722	(16 302)	(147 879)	21 892	(2 136)	156 297	-	156 297
Au 1^{er} janvier 2018		175 141	1 701 290	(99 387)	(85 697)	12 959	(2 136)	1 702 170	-	1 702 170
Ajustement IFRS 9 « Dépréciation des actifs financiers »		-	(3 583)	-	-	-	-	(3 583)	-	(3 583)
Au 1^{er} janvier 2018 retraité		175 141	1 697 707	(99 387)	(85 697)	12 959	(2 136)	1 698 587	-	1 698 587
Dividendes distribués	TFT, 17	-	(157 762)	-	-	-	-	(157 762)	-	(157 762)
Réduction de capital ^(a)		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital ^(b)		59	930	-	-	-	-	989	-	989
Titres d'autocontrôle		(635)	(23 403)	-	-	-	-	(24 038)	-	(24 038)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	TFT, 18	-	5 614	-	-	-	-	5 614	-	5 614
Autres		-	1	-	-	-	-	1	-	1
Total des transactions avec les actionnaires		(576)	(174 620)	-	-	-	-	(175 196)	-	(175 196)
Résultat net de la période		-	70 794	-	-	-	-	70 794	-	70 794
Autres éléments du résultat global		-	1 240	17 031	(31 564)	(9 382)	(1 894)	(24 569)	-	(24 569)
Résultat global total		-	72 034	17 031	(31 564)	(9 382)	(1 894)	46 225	-	46 225
Au 30 juin 2018		174 565	1 595 121	(82 356)	(117 261)	3 577	(4 030)	1 569 616	-	1 569 616

(a) Aucune action n'a été annulée sur le premier semestre 2018.

(b) À la suite de levées d'options de souscription d'actions, le capital a été augmenté de 15 526 actions.

TFT : cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».

** Retraité d'IFRS 9 pour la valeur temps des options et celle des changes à terme.



2.5. Tableau de flux de trésorerie consolidé

Notes aux comptes consolidés du semestre clos au 30 juin 2018

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2017*	30 juin 2018
Activité d'exploitation			
Résultat net part du Groupe	CR	128 677	70 794
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		(6 776)	-
Résultat net des activités poursuivies		135 454	70 794
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Participations ne donnant pas le contrôle	CR	-	-
Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	2,9	46 921	53 001
Perte de valeur	2, 5, 9-2	(81)	(47)
Dépréciation de <i>Goodwill</i>	10, (a)	-	68 709
Provisions au titre des avantages du personnel		10 704	8 953
Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants	15	4 232	790
(Gains)/Pertes de change latents	(b)	2 425	(4 938)
Couverture et instruments dérivés	19	(5 147)	929
Charge liée aux primes d'options	19	1 402	560
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	18, CP	8 602	5 614
Variation des impôts différés	7-1	(11 032)	(6 631)
(Plus-values)/Moins-values de cession d'actifs	5, (c)	10 171	(50)
Marge brute d'autofinancement		196 874	197 684
(Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation	12, (d)	(123 820)	(134 405)
Versement au titre des avantages du personnel	(e)	(10 321)	(6 843)
Charges/(Produits) financiers	6	(2 711)	(1 244)
Intérêts (payés)/perçus		2 553	1 365
Charges d'impôt sur les bénéfices	7-1	62 036	61 151
Impôts payés sur les sociétés		(47 591)	(34 592)
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation des activités poursuivies		70 939	83 116
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation des activités abandonnées		6 081	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		77 020	83 116
Activités d'investissement			
Cessions d'immobilisations	(c)	854	603
Acquisitions d'immobilisations corporelles	9-1, (g)	(71 501)	(48 324)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(g)	(3 240)	(3 281)
(Augmentation)/Diminution des autres investissements		(472)	73
Ventes d'autres actifs financiers courants	(h)	24 734	5 021
Cessions de BIC Graphic Amérique du Nord et des activités de <i>Sourcing</i> en Asie	(i)	55 749	-
• Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies		9 484	(45 908)
• Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités abandonnées		(3 360)	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		6 124	(45 908)
Activités de financement			
Dividendes payés	CP, 17, (j)	(161 045)	(157 762)
Emprunts/(Remboursements)	14, (k)	130 592	100 929
Paievements liés aux contrats de location-financement		(1 145)	(7 292)
Achats d'instruments financiers	19	(1 525)	(659)
Acquisitions d'actions propres	(l)	(19 455)	(23 919)
Exercices de stock-options	(l)	2 040	1 444
• Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies		(48 235)	(87 259)
• Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement des activités abandonnées		(2 302)	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(50 539)	(87 259)
Variation de la trésorerie nette		32 604	(50 051)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires	Bilan, 14	217 430	186 969
Différence de change		(14 774)	(3 189)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES	BILAN, 14	235 260	133 729

CR : cf. Compte de résultat consolidé.

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

Bilan : cf. Bilan consolidé.

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».





Au 30 juin 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 170,5 millions d'euros et les découverts bancaires à 36,7 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 2018 s'élevaient à 83,1 millions d'euros et incluent 1,9 millions d'euros décaissés au titre des coûts de restructuration (5,4 millions d'euros au cours du premier semestre 2017).

Sur le premier semestre 2018, une dépréciation partielle du *goodwill* de Cello a été comptabilisée pour un montant 68,7 millions d'euros (cf. Note 10)^(a).

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).

Au cours du premier semestre 2018, il n'y a pas eu de plus-value de cession individuellement significative^(c).

Au cours du premier semestre 2017, la moins-value de cession avant impôt concernait les activités nord-américaines et de *Sourcing* en Asie de BIC Graphic et s'élevait à 10,0 millions d'euros^(c).

Il n'y avait pas eu d'autres cessions d'immobilisations individuellement significatives au cours du premier semestre 2017^(c).

L'augmentation du besoin en fonds de roulement (cf. Note 12 pour la définition) s'élève à 134,4 millions d'euros, contre une hausse de 123,8 millions d'euros (incluant 117,8 millions d'euros relatifs aux activités poursuivies) au cours du premier semestre 2017. L'évolution en 2018 est principalement due à une forte 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 45,9 millions d'euros sur le premier semestre 2018, contre 6,1 millions d'euros au cours du premier semestre 2017.

Au cours du premier semestre 2018 et 2017, il n'y a pas eu de cessions d'immobilisations individuellement significatives^(c).

Au cours du premier semestre 2018, le Groupe BIC a acquis 51,6 millions d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont 0,3 million d'euros ont été décaissés au titre des investissements de 2017)^(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 2018, 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).

Au cours du premier semestre 2017, le Groupe BIC avait cédé les activités nord-américaines et de *Sourcing* en Asie de BIC Graphic. Le prix de cession net s'élevait à 55,7 millions d'euros (63,6 millions de dollars américains)⁽ⁱ⁾.

Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement s'élevaient à - 87,3 millions d'euros sur le premier semestre 2018, contre - 50,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2017.

Les dividendes payés représentent les dividendes versés par SOCIÉTÉ BIC à ses actionnaires (cf. Note 17)^(j).

Au 30 juin 2018, les nouveaux emprunts s'élevaient à 100,9 millions d'euros, contre 130,6 millions d'euros sur le premier semestre 2017. Il s'agit de financements très court terme destinés à assurer les besoins de liquidité ponctuels de SOCIÉTÉ BIC^(k).

Sur le premier semestre 2018, SOCIÉTÉ BIC a racheté 296 932 actions pour un total de 23,8 millions d'euros et 1 706 actions ont été rachetées par BIC Corporation pour un montant total 0,2 million d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a 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 ont été exercées sur la période pour 1,0 million d'euros, dont 0,1 million d'euros ne sont 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).

Sur le premier semestre 2017, SOCIÉTÉ BIC avait racheté 160 577 actions pour un total de 18,0 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC avait racheté 256 666 actions pour un total de 29,6 millions d'euros, et vendu 243 506 actions pour un total de 28,3 millions d'euros. Par ailleurs, 30 270 options avaient été exercées sur la période pour 1,7 million d'euros, dont 0,2 million d'euros n'étaient pas encore encaissés au 30 juin 2017. En outre, SOCIÉTÉ BIC avait encaissé, début 2017, 0,6 million d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2016^(l).



2.6. Notes aux comptes consolidés

Généralités

NOTE 1	PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	22
	1-1 Principes comptables	22
	1-2 Variations de périmètre	24
	1-3 Événements postérieurs à la clôture	24
NOTE 2	INFORMATION SECTORIELLE	24
	2-1 Informations générales	24
	2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité	24
	2-3 Informations par zone géographique	25
NOTE 3	TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ETRANGERES	25

Compte de résultat

NOTE 4	CHARGES D'EXPLOITATION	26
NOTE 5	AUTRES PRODUITS ET CHARGES	26
NOTE 6	RÉSULTAT FINANCIER	27
NOTE 7	IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	27
	7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices	27
	7-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	28
NOTE 8	RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION	29

Bilan - Actif

NOTE 9	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	29
	9-1 Immobilisations corporelles - Valeur brute	29
	9-2 Immobilisations corporelles - Amortissements et perte de valeur	30
NOTE 10	GOODWILL	30
NOTE 11	AUTRES ACTIFS NON COURANTS	32
NOTE 12	VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION	32

Bilan - Passif

NOTE 13	CAPITAL	33
	13-1 Capital	33
	13-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2018	33
NOTE 14	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	34
NOTE 15	PROVISIONS	35
NOTE 16	AUTRES PASSIFS COURANTS	35

Informations complémentaires

NOTE 17	DIVIDENDES	35
NOTE 18	PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS	36
NOTE 19	INSTRUMENTS FINANCIERS	36
	19-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2018	36
	19-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017	37
NOTE 20	PASSIFS ÉVENTUELS	37
NOTE 21	EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ	38
	21-1 Risque de crédit	38
	21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers	39

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), tels 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 résumés au 30 juin 2017 et au 30 juin 2018 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 résumés qui doit être lue conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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 exceptionnels 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, Canada, France, Grande-Bretagne), 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 2018.

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 2018**

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2018 :

- IFRS 9 – Instruments financiers ⁽¹⁾

La mise en œuvre de cette norme a les principaux impacts suivants sur les états financiers :

- la dépréciation des actifs financiers (en particulier les créances commerciales) est basée sur les pertes de crédit attendues (et non plus sur les pertes avérées), à compter de la comptabilisation initiale.

Pour déterminer les pertes de crédit attendues, le Groupe utilise une matrice de dépréciation basée sur les taux de défaut historiques observés sur la durée de vie résiduelle des créances clients et ajustée sur la base des estimations futures.

Le montant supplémentaire de dépréciation à enregistrer est comptabilisé en capitaux propres à la date de transition. Il s'élève à 3,6 millions d'euros.

- BIC applique IFRS 9 pour la comptabilité de couverture. Par conséquent, pour les contrats d'options et contrats à terme documentés en comptabilité de couverture, la variation de la juste valeur :
 - de la valeur temps des options, et
 - des points de report/déport est enregistrée en résultat global consolidé. Ces montants seront recyclés dans le résultat financier lorsque l'élément couvert sera enregistré.

L'impact du retraitement au 1^{er} janvier 2018 s'élève à 73 milliers d'euros pour la valeur temps des options et à 3,4 millions d'euros pour les changes à terme (2,1 millions d'euros après impôt).

- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients et Amendements à IFRS 15 – Clarification ⁽¹⁾

(1) Traduction libre

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 avec le FASB (*Financial Accounting Standards Board*). IFRS 15 établit un modèle unique à utiliser pour la comptabilisation du chiffre d'affaires découlant des contrats avec les clients. Il remplace les normes et interprétations sur le chiffre d'affaires suivantes à compter du 1^{er} janvier 2018 : IAS 18 – Produits des activités ordinaires, IAS 11 – Contrats de construction, IFRIC 13 – Programme de fidélisation de la clientèle, IFRIC 15 – Accords de construction des biens immobiliers, IFRIC 18 – Transferts d'actifs provenant de clients et SIC 31 – Produits des activités ordinaires – Opérations de troc impliquant des services de publicité.

L'objectif d'IFRS 15 est d'établir les principes qu'une entité doit appliquer pour communiquer aux lecteurs des états financiers des informations utiles sur la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude du chiffre d'affaires et des flux de trésorerie découlant d'un contrat avec un client.

Le principe de base est qu'une entité comptabilise les produits pour illustrer le transfert des biens ou services aux clients pour un montant qui reflète la contrepartie à laquelle l'entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens et services. Ce principe de base est présenté selon un modèle en cinq étapes :

- identification du(des) contrat(s) avec un client,
- identification des différentes obligations de performance distinctes du contrat,
- détermination du prix de la transaction,
- affectation du prix de la transaction aux obligations différentes de performance,
- comptabilisation du produit lorsque les obligations de performance sont satisfaites.

Les effets sur les comptes consolidés sont limités et concernent certaines clauses contractuelles des contrats de vente.

Le principal impact concerne les fonds de développement commercial qui consistent en des promotions générales de marque ou des services de publicité (que le Groupe aurait pu également acquérir auprès d'un fournisseur publicitaire tiers) et sont comptabilisés en charge d'exploitation au lieu du chiffre d'affaires pour un montant de 11,6 millions d'euros au 30 juin 2017.

Le résultat d'exploitation n'est pas modifié de manière significative, mais ce nouveau traitement comptable entraîne principalement un reclassement entre le chiffre d'affaires et les charges. Le Groupe a décidé d'appliquer rétrospectivement la norme à la période précédente présentée conformément à IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimation comptables et erreurs.

- IFRIC 22 – Paiements d'avance sur transactions en devises⁽¹⁾.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018

- Au 30 juin 2018, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement, à l'exception d'IFRS 16 – Contrats de location⁽¹⁾ :

Lors de sa mise en œuvre, IFRS 16 a une incidence importante dans la comptabilisation des contrats de location par les locataires :

- à compter du 1^{er} janvier 2018, les sociétés locataires devront reconnaître au bilan à l'actif sous la forme d'un droit d'utilisation en contrepartie d'un passif de loyer, tous les contrats de location quelle que soit leur nature, soit location simple, soit location-financement,
- au-delà de l'impact sur l'état de la situation financière, le compte de résultat est également impacté : au lieu de la charge d'exploitation actuelle, les locataires constatent une charge d'amortissement et une charge d'intérêt,
- en ce qui concerne le tableau des flux de trésorerie, seule la charge d'intérêt continue d'impacter les flux de trésorerie liés à l'activité d'exploitation alors que les flux de trésorerie liés aux activités de financement sont impactés par le remboursement de la dette.

L'information financière est soumise à un important niveau de jugement quant à l'application de cette nouvelle norme, notamment :

- la définition du contrat de location,
- l'estimation de la durée restante de chaque contrat de location,
- la détermination du taux d'actualisation.

Par ailleurs, le Groupe a opté pour la méthode de transition rétrospective modifiée.

- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de régime⁽¹⁾.

Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018

- IFRIC 23 – Positions fiscales incertaines⁽²⁾

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

(1) Traduction libre

(2) Traduction libre



1-2 Variations de périmètre

Au 30 juin 2018, 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 2018 et la date d'arrêté des comptes.

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.

La Direction 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.

Le 7 février 2017, le Groupe BIC avait confirmé la revue stratégique des activités nord-américaines de BIC Graphic ainsi que du *Sourcing* en Asie. Par conséquent, depuis le premier semestre 2017, BIC Graphic n'est plus considérée comme une catégorie ou comme un segment opérationnel à part. Les activités de BIC Graphic Europe et marchés en croissance sont maintenant comptabilisés et présentés dans les catégories Papeterie et Autres Produits.

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 2017*					30 juin 2018				
	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total
Compte de résultat										
• Chiffre d'affaires	433	359	239	42	1 072	401	318	210	30	959
• Amortissements et dépréciations des actifs alloués	(11)	(10)	(13)	(7)	(42)	(16)	(11)	(15)	(11)	(53)
• Perte de valeur	-	-	-	-	-	(69)	-	-	-	(69)
• Résultat d'exploitation	36	141	31	(14)	194	(22)	118	24	(1)	119
Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation normalisé										
• Coûts de réorganisation de l'activité Graphic poursuivie	-	-	-	-	24	-	-	-	-	-
• Dépréciation du <i>goodwill</i> de Cello	-	-	-	-	-	69	-	-	-	69
• Résultat d'exploitation normalisé	48	141	31	(2)	218	47	118	24	(1)	188

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

Au 30 juin 2018, 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)	31 décembre 2017					30 juin 2018				
	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total
Investissements (a)	69	39	51	25	184	11	19	13	9	51
Stocks	195	119	99	16	429	216	132	106	17	470

(a) Hors investissements des activités cédées (2 millions d'euros en 2017).



2-3 Informations par zone géographique

Depuis 2010, les zones géographiques suivies par le management sont : la France, l'Europe (hors France), l'Amérique du Nord et les marchés en croissance.

	30 juin 2017*					30 juin 2018				
	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	111	202	420	339	1 072	109	191	380	279	959

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

	31 décembre 2017					30 juin 2018				
	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 ^(a)	252	193	214	360	1 018	262	203	231	297	993

(a) Autres que les instruments financiers (0,14 million d'euros en 2018 et 0,03 millions d'euros en 2017), les actifs d'impôts différés (105,8 millions d'euros en 2018 et 140,6 millions d'euros en 2017).

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 2018).

Monnaies étrangères	Moyenne 2017	Moyenne 2018	30 juin 2017	30 juin 2018
	Euro	Euro	Euro	Euro
Dollar américain - USD	1,08	1,21	1,14	1,17
Dollar australien - AUD	1,44	1,57	1,49	1,58
Dollar canadien - CAD	1,45	1,55	1,48	1,54
Franc suisse - CHF	1,08	1,17	1,09	1,16
Renminbi chinois - CNY	7,45	7,70	7,74	7,72
Livre sterling - GBP	0,86	0,88	0,88	0,89
Dollar de Hong Kong - HKD	8,43	9,48	8,91	9,15
Roupie indienne - INR	71,16	79,53	73,74	79,81
Yen japonais - JPY	121,81	131,46	127,75	129,04
Won coréen - KRW	1 235,84	1 302,30	1 304,56	1 297,00
Ringgit malaisien - MYR	4,75	4,77	4,90	4,71
Dollar néo-zélandais - NZD	1,53	1,69	1,56	1,72
Peso philippin - PHP	54,13	62,97	57,58	62,17
Zloty polonais - PLN	4,27	4,22	4,23	4,37
Couronne suédoise - SEK	9,60	10,16	9,64	10,45
Rand sud-africain - ZAR	14,30	14,89	14,92	16,05
Peso argentin - ARS	17,05	26,26	18,93	34,43
Real brésilien - BRL	3,45	4,15	3,76	4,49
Peso mexicain - MXN	20,99	23,09	20,58	22,88
Hryvnia ukrainienne - UAH	29,01	32,33	29,77	30,70
Rouble russe - RUB	62,80	71,96	67,54	73,16

NOTE 4 CHARGES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	30 juin 2017*	30 juin 2018
Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	275 964	228 455
Coûts salariaux	274 922	262 838
Charges d'amortissement	41 813	53 001
Autres charges d'exploitation*	262 242	225 130
TOTAL	854 940	769 424

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

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 2018 sont de 15,3 millions d'euros, contre 18,0 millions d'euros sur le premier semestre 2017.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 1,4 million d'euros, contre 1,3 million d'euros en 2017.

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) s'élève à 1,1 million d'euros sur le premier semestre 2018, contre 1,3 million d'euros sur le premier semestre 2017.

NOTE 5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2018
Royalties reçues	3	5
Gains sur les cessions d'immobilisations	89	50
Autres	2 237	1 369
Autres produits	2 328	1 424
Perte de valeur des actifs	81	(68 661)
Coûts de restructuration liés aux activités de BIC Graphic poursuivies	(23 742)	-
Plans de réduction des coûts - Autres	(796)	-
Autres	(1 546)	(3 093)
Autres charges	(26 003)	(71 754)
TOTAL	(23 675)	(70 330)

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 (cf. Note 10).

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2017 correspondaient principalement à des dépenses de restructuration pour - 24,5 millions d'euros liées essentiellement à la réorganisation de l'activité Graphic Europe (coûts de licenciement et destruction des stocks).

NOTE 6 RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2018
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 440	1 872
Intérêts sur dépôts bancaires	2 402	1 476
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3 842	3 348
Frais financiers	(1 142)	(1 376)
Coût de l'endettement financier net - IFRS 16	-	(728)
Revalorisation des instruments de couverture	146	-
Résultat de change sur éléments financiers	(2 888)	4 530
Produits financiers nets/(Charges financières nettes)	(3 884)	2 426
RÉSULTAT FINANCIER	(42)	5 774

La hausse du résultat financier sur le premier semestre 2018 par rapport au premier semestre 2017 provient de plusieurs facteurs :

- sur le premier semestre 2018, l'appréciation du dollar américain par rapport à l'euro et au real brésilien a généré un impact favorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains alors que sur le premier semestre 2017, l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain avait eu un impact défavorable ;
- 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 2017*	30 juin 2018
Résultat avant impôt	193 598	125 314
Charge d'impôt	58 145	54 520
TAUX D'IMPOSITION	30,0 %	43,51 %

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

À fin juin 2018, 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 exceptionnels significatifs) de la période le taux moyen estimé pour l'exercice 2018, comprenant les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2018 et devant prendre

effet après le 30 juin 2018. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

Au 30 juin 2018, le *goodwill* de Cello a été partiellement déprécié pour un montant de 68,7 millions d'euros et a 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 2018

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

Au 30 juin 2017

(en milliers d'euros)	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1)	1 944	(670)
<i>Instruments de couverture de flux de trésorerie</i>	26 608	(9 043)
Différence de change	(65 172)	2 893
Autres éléments	3	(5)
Total autres éléments du résultat global (2)	(38 561)	(6 155)
TOTAL (1) + (2)	(36 617)	(6 825)

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 2018, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif maximal des stock-options non exercées est d'environ 0,1 % du capital social.

	30 juin 2017*	30 juin 2018
Numérateur (en milliers d'euros)		
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	135 453	70 794
Dénominateur (en nombre d'actions)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	46 683 913	45 755 483
Effet dilutif des stock-options	406 725	278 408
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	47 090 638	46 033 891
Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies	2,90	1,55
Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies	2,88	1,54

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients »

NOTE 9 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

9-1 Immobilisations corporelles - Valeur brute

(en milliers d'euros)	Terrains & constructions	Installations industrielles	Immobilisations en cours	Autres immobilisations	Terrains & constructions - droit d'utilisation	Installations industrielles - droit d'utilisation	Véhicules - droit d'utilisation	Autres immobilisations incorporelles - droit d'utilisation	Total
Au 1^{er} janvier 2018	417 908	1 185 453	171 181	26 254	1 793	65	667	79	1 803 402
IFRS 16 - Première application	-	-	-	-	39 061	4 691	8 811	917	53 480
Acquisitions	7 388	12 101	28 415	84	1 169	-	1 211	12	50 379
Cessions/Mises au rebut	(281)	(3 529)	(832)	(858)	-	(25)	(25)	(14)	(5 563)
Autres transferts	16 070	22 284	(39 138)	785	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	(3 567)	(5 580)	(1 635)	(677)	82	5	(139)	(19)	(11 532)
Au 30 juin 2018	437 518	1 210 729	157 991	25 587	42 105	4 736	10 525	975	1 890 166



9-2 Immobilisations corporelles - Amortissements et perte de valeur

(en milliers d'euros)	Terrains & constructions	Installations industrielles	Immobilisations en cours	Autres immobilisations	Terrains & constructions - droit d'utilisation	Installations industrielles - droit d'utilisation	Vehicule - droit d'utilisation	Autres immobilisations incorporelles - droit d'utilisation	Total
Au 1^{er} janvier 2018	235 319	917 425	616	18 622	38	2	229	66	1 172 318
Amortissements de la période	7 542	34 100	-	914	5 122	703	1 748	137	50 264
Perte de valeur	-	(72)	-	-	-	-	-	-	(72)
Cessions/Mises au rebut	(140)	(3 384)	-	(728)	-	(3)	(13)	(12)	(4 280)
Écarts de conversion	(971)	(3 545)	-	(452)	(5)	6	(21)	1	(4 987)
Au 30 juin 2018	241 750	944 524	616	18 356	5 155	708	1 943	191	1 213 243
VALEUR NETTE									
Au 30 juin 2018	195 768	266 206	157 375	7 232	36,950	4,028	8 582	783	676 923
Au 31 décembre 2017	182 589	268 028	170 565	7 632	1 755	63	438	13	631 083

NOTE 10 GOODWILL

(en milliers d'euros)	Notes	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Au 1^{er} janvier 2017		314 345	(17 041)	297 304
Liquidation de la filiale hongroise		(3 057)	3 057	-
Écarts de conversion		(20 897)	444	(20 453)
Au 1^{er} janvier 2018		290 391	(13 540)	276 851
Perte de valeur - Cello		-	(68 709)	(68 709)
Écarts de conversion		(2 099)	485	(1 614)
Au 30 juin 2018		288 292	(81 764)	206 528

Au 30 juin 2018, le solde inclut les principaux goodwill nets suivants :

(en milliers d'euros)	Au 31 décembre 2017	30 juin 2018
BIC CORPORATION	110 166	112 767
Cello Pens	95 908	23 894
BIC Violex	49 174	49 174
PIMACO ^(a)	6 084	5 386
Autres ^(a)	15 519	15 307
TOTAL	276 851	206 528

(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	
	2017	2018	2017	2018
BIC CORPORATION	10,6 %	9,6 %	1,5 %	1,5 %
Cello Pens	14,1 %	14,9 %	8,6 %	4,8 %
BIC Viorex	14,1 %	14,3 %	2,9 %	1,9 %
PIMACO	20,3 %	18,2 %	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 Viorex est quant à lui affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée aux rasoirs développés et/ou produits par BIC Viorex vendus dans le monde entier. Cette unité génératrice de trésorerie inclut également la part de *goodwill* BIC CORPORATION affectée aux rasoirs.

Comme chaque année, au 30 juin 2018, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation 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.

Pour ce qui concerne le test réalisé sur Cello Pens au 30 juin 2018, la valeur recouvrable de l'UGT calculée sur la valeur d'utilité est inférieure à la valeur nette comptable de cette dernière. Sur cette base, le *goodwill* de Cello a été partiellement déprécié au 30 juin 2018 pour un montant de 68,7 millions d'euros.

Cette dépréciation s'explique par des conditions moins favorables que précédemment anticipées dans le développement des produits de la catégorie papeterie en Inde et à l'export.

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 tests réalisés.

NOTE 11 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2017	30 juin 2018
Autres titres immobilisés		30	27
Dépôts de garantie		4 932	4 657
Actifs de régimes de retraite		9 813	18 520
Prêt subordonné	21	8 338	-
Autres actifs non courants		21 727	22 332
TOTAL		44 840	45 537

Le prêt subordonné a été classé à court terme à fin juin 2018 et est donc inclus dans les autres actifs financiers courants car il fera l'objet d'un remboursement sur le second semestre 2018.

NOTE 12 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	31 décembre 2017*	Impact dans le tableau des flux de trésorerie	Écarts de conversion et autres**	30 juin 2018
Stocks et en-cours – Valeur nette	428 977	44 225	(3 027)	470 175
• Stocks et en-cours – Valeur brute	444 694	44 240	(3 025)	485 909
• Stocks et en-cours – Dépréciation	(15 717)	(15)	(2)	(15 734)
Clients et autres créances*,**	477 080	107 445	(10 551)	573 974
Fournisseurs et comptes rattachés	(125 539)	(5 242)	73	(130 709)
Autres créances et autres dettes*	(200 552)	(12 023)	(5 588)	(218 164)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	579 965	134 405	(19 093)	695 277

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients ».

** Retraité d'IFRS 9 « Dépréciation des actifs financiers »

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 13 CAPITAL

13-1 Capital

(en milliers d'euros)	31 décembre 2017	30 juin 2018
Capital social autorisé, émis et entièrement libéré	178 126	178 186
Rachat d'actions de la Société	(2 985)	(3 621)
CAPITAL SOCIAL	175 141	174 565

Au 30 juin 2018, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC est de 178 185 554,06 euros et est composé de 46 645 433 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 947 781 de ses actions, acquises au prix moyen de 86,07 euros sur le fondement de l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 2,03 % des actions émises.

13-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2018

Fondement de l'acquisition	Nombre d'actions	Cours moyen d'acquisition (en euros)	% du capital
Contrat de liquidité ^(a)	13 169	79,29	0,03 %
Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions ^(a)	934 612	86,17	2,00 %
TOTAL	947 781	86,07	2,03 %

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

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

- 13 169 titres BIC ;
- 2 390 514,77 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 16 mai 2018 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Actions rachetées en 2018 ^(b)

• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 10 mai 2017	265 009
• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 16 mai 2018	31 923
Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2018 (en euros)	80,04

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

Au cours du premier semestre 2018, SOCIÉTÉ BIC n'a procédé à aucune annulation d'actions.

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2018, 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 2018	
	% en actions (environ)	% en droits de vote (environ)
SOCIÉTÉ M.B.D.	27,24 %	37,34 %
Famille Bich	16,87 %	22,97 %



NOTE 14 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 2018	1 657	3 044	3	165	212	5 081
Flux de trésorerie	35 087	100 929	-	(7 291)	1	128 726
Variation des éléments non monétaires	-	(262)	-	20 645	35 083	55 466
• Variation des engagements de location – IFRS 16 première application	-	-	-	1 530	51 429	52 959
• Variation des engagements de location	-	-	-	19 089	(16 762)	2 327
• Différence de change	-	(262)	-	25	416	179
Au 30 juin 2018	36 744	103 711	3	13 519	35 297	189 274

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 2017	30 juin 2018
Exigibles ou à moins d'un an	3 044	103 711
Dans la 2 ^e année	3	3
TOTAL	3 047	103 714

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

Pays emprunteur	Devise	Euro équivalent	
(en milliers d'euros)		31 décembre 2017	30 juin 2018
• France	EUR	-	100 000
• Turquie	TRY	1 799	2 483
• Corée du Sud	KRW	1 173	1 157
• Autres	Divers	75	74
TOTAL		3 047	103 714

Information sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit existants au 30 juin 2018 ont été contractés à taux variables allant de 0 % à 21 %.

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 15 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	715	2 767	132	359	3 973
Reprises de provisions utilisées	(760)	(493)	(560)	(529)	(2 342)
Reprises de provisions non utilisées	(97)	(453)	-	(290)	(841)
Mise en place IFRS 16	-	-	-	521	521
Différences de change	(177)	(100)	14	(412)	(674)
Reclassement	(10)	-	-	760	750
Au 30 juin 2018	26 723	11 849	738	4 244	43 555

Au 30 juin 2018, 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 2018, les provisions pour litiges concernent principalement les risques distributeurs et contrats d'agents pour 1,7 million d'euros (1,9 million d'euros au 31 décembre 2017).

Responsabilité en matière de produits

Les litiges produits concernent principalement les États-Unis.

NOTE 16 AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2017*	30 juin 2018
Dettes sociales	96 470	89 224
Autres dettes fiscales	10 893	23 663
Autres dettes courantes*	134 883	145 261
Autres passifs courants	242 245	258 147

* Retraité d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ».

NOTE 17 DIVIDENDES

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

Au titre de l'exercice 2016, un dividende ordinaire de 3,45 euros par action a été versé aux actionnaires le 24 mai 2017.



NOTE 18 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2018, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 5,6 millions d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 16 mai 2018 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 170 720 actions au profit de 499 bénéficiaires sous conditions de performance et 30 500 actions au profit de 244 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 76,78 euros.

NOTE 19 INSTRUMENTS FINANCIERS**19-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2018**

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2018 (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	99	(940)	(15 853)	9 247	136	(4 357)	(216)
Dividendes	Investissement net/ Risque de change	-	-	(1 399)	-	-	(1 397)	-
Sous-total (1)		99	(940)	(17 251)	9 247	136	(5 754)	(216)
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)		13	-	-	97	-	(258)	-
TOTAL (1) + (2)		112	(940)	(17 251)	9 343	136	(6 012)	(216)

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 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 800 milliers d'euros.

19-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2017 (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	396	5 584	30 361	23 488	38	(1 915)	(104)
Dividendes	Investissement net/Risque de change	-	-	2 892	2	-	-	-
Sous-total (1)		396	5 584	33 253	23 490	38	(1 915)	(104)
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)		192	-	-	131	-	(305)	-
TOTAL (1) + (2)		588	5 584	33 253	23 621	38	(2 220)	(104)

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 2017 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2016.

(b) Incluant des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 701 milliers d'euros.

NOTE 20 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2018, SOCIÉTÉ BIC et ses filiales ne sont impliquées dans aucun litige, aucune réclamation ou contestation qui, de l'avis de la Direction et après consultation de ses conseils, pourrait avoir une incidence défavorable significative sur les comptes consolidés.



NOTE 21 EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ

21-1 Risque de crédit

(en milliers d'euros)	Note	31 décembre 2017*	30 juin 2018**
Créances clients brutes			
Non échues ou échues depuis moins de 60 jours		425 796	527 216
Échues depuis 60 à 90 jours		5 609	6 208
Échues depuis 90 à 120 jours		6 086	6 076
Échues depuis plus de 120 jours		8 162	16 431
Total créances clients brutes		445 654	555 930
Créances douteuses		12 447	11 761
TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION		458 100	567 691
Non échues ou échues depuis moins de 60 jours		-	(4 818)
Échues depuis 60 à 90 jours		-	(685)
Échues depuis 90 à 120 jours		-	(767)
Échues depuis plus de 120 jours		-	(17 447)
Dépréciation des créances sur clients identifiés		(15 809)	(17 309)
Dépréciation des créances calculée statistiquement		(3 226)	(6 408)
Autres créances		38 015	29 985
CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES – NET	14	477 080	573 959

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

** Voir note 1 Adoption IFRS 9 - Dépréciation des actifs financiers



21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

Postes du bilan	Au 30 juin 2018		Ventilation par catégorie d'instruments					
	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
<i>(en milliers d'euros)</i>								
Actifs financiers		779 033	779 033	96 348	9 479	673 206	-	-
Non courants								
• Instruments dérivés	19	136	136	-	136	-	-	-
• Autres titres immobilisés		27	27	27	-	-	-	-
Courants								
• Clients et autres créances	12	573 959	573 959	12 720	-	561 239	-	-
• Instruments dérivés	19	9 343	9 343	-	9 343	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		15 915	15 915	15 915	-	-	-	-
• Prêt subordonné	11	9 178	9 178	-	-	9 178	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie		170 473	170 473	67 685	-	102 789	-	-
Passifs financiers		326 211	326 211	-	6 228	-	319 983	-
Non courants								
• Emprunts et dettes financières	14	35 301	35 301	-	-	-	35 301	-
• Instruments dérivés	19	216	216	-	216	-	-	-
Courants								
• Emprunts et dettes financières	14	153 974	153 974	-	-	-	15 3974	-
• Instruments dérivés	19	6 012	6 012	-	6 012	-	-	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	12	130 709	130 709	-	-	-	130 709	-



Au 31 décembre 2017*				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	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances (dont trésorerie)	Actifs disponibles à la vente	Dettes au coût amorti	Juste valeur par capitaux propres
Actifs financiers		719 127	719 127	73 314	23 658	-	622 125	30	-	-
Non courants										
• Instruments dérivés	19	38	38	-	38	-	-	-	-	-
• Prêt subordonné	11	8 338	8 338	-	-	-	8 338	-	-	-
• Autres titres immobilisés		30	30	-	-	-	-	30	-	-
Courants										
• Clients et autres créances *	12	477 080	477 080	-	-	-	477 080	-	-	-
• Instruments dérivés	19	23 620	23 620	-	23 620	-	-	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		21 395	21 395	21 395	-	-	-	-	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie		188 626	188 626	51 919	-	-	136 707	-	-	-
Passifs financiers		132 944	132 944	-	2 324	-	-	-	130 620	-
Non courants										
• Emprunts et dettes financières	14	215	215	-	-	-	-	-	215	-
• Instruments dérivés	19	104	104	-	104	-	-	-	-	-
Courants										
• Emprunts et dettes financières	14	4 866	4 866	-	-	-	-	-	4 866	-
• Instruments dérivés	19	2 220	2 220	-	2 220	-	-	-	-	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	12	125 539	125 539	-	-	-	-	-	125 539	-

* 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 2018.

● Instruments financiers dérivés :

Les valeurs de marché ont été calculées en interne sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2018. 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 2018.

Catégorie d'instruments	30 juin 2018			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Juste valeur par le compte de résultat - Actifs	96 348	96 348	-	-
Instruments dérivés de couverture - Actifs	9 479	-	9 479	-
Instruments dérivés de couverture - Passifs	6 228	-	6 228	-



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS



**RAPPORT
DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES**





Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

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 SOCIÉTÉ BIC, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, 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 consolidés semestriels 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 « Adoption des normes IFRS nouvellement publiées et révisées, de leurs interprétations et de leurs amendements » de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés, qui expose les effets de l'application, au 1^{er} janvier 2018, des normes IFRS 9 « Instruments financiers », IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et par anticipation, IFRS 16 « Contrats de location ».

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 1^{er} août 2018

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
Vianney MARTIN

Deloitte & Associés
François BUZY





**ATTESTATION
DU RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL 2018**





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 2018
Gonzalve Bich
Directeur Général





#FAIT(S)
POUR^{OO}

SOCIÉTÉ BIC - 92611 CLICHY CEDEX (FRANCE)

WWW.BICWORLD.COM