



Fait(s) pour durer

Pour vous Pour tous

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

2017



1

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017	1
1.1. Chiffres clés	2
1.2. Faits marquants du premier semestre 2017	3
1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2017	4
1.4. Tendances opérationnelles au premier semestre 2017 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. Résultat d'exploitation et résultat d'exploitation normalisé par catégorie	9
1.8. Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance	10
1.9. Programme de rachat d'actions – annulation d'actions	11
1.10. Transactions avec des parties liées	11
1.11. Évolution du capital	11
1.12. Événements importants du premier semestre 2017	12
1.13. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2017	12
1.14. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017	12
1.15. Perspectives 2017	12
1.16. Glossaire	13

2

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS	15
2.1. Compte de résultat consolidé	16
2.2. État du résultat global consolidé	17
2.3. État de la situation financière consolidée	18
2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	20
2.5. Tableau de flux de trésorerie consolidé	21
2.6. Notes aux comptes consolidés	23

3

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	43
--	-----------

4

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017	45
---	-----------

1.1. Chiffres clés	2
1.2. Faits marquants du premier semestre 2017	3
1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2017	4
1.4. Tendances opérationnelles au premier semestre 2017 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. Résultat d'exploitation et résultat d'exploitation normalisé par catégorie	9
1.8. Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance	10
1.9. Programme de rachat d'actions - annulation d'actions	11
1.10. Transactions avec des parties liées	11
1.11. Évolution du capital	11
1.12. Événements importants du premier semestre 2017	12
1.13. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2017	12
1.14. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017	12
1.15. Perspectives 2017	12
1.16. Glossaire	13



RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017



1.1. Chiffres clés⁽¹⁾

(en millions d'euros)	Variation par rapport au T2 2016					Variation par rapport au S1 2016				
	T2 2016	T2 2017	À taux de change En publié constants comparables			S1 2016	S1 2017	À taux de change En publié constants comparables		
Groupe										
Chiffre d'affaires	562,2	593,7	+5,6%	+3,6%	+3,9%	1 031,5	1 062,9	+3,0%	+0,1%	+0,3%
Marge brute	292,2	304,5				529,0	550,2			
Résultat d'exploitation	127,9	120,6	-5,7%			209,3	194,9	-6,9%		
Marge d'exploitation	22,7%	20,3%				20,3%	18,3%			
Résultat d'exploitation normalisé	132,1	138,2	+4,6%			213,6	219,4	+2,7%		
Marge d'exploitation normalisée	23,5%	23,3%				20,7%	20,6%			
Marge d'exploitation normalisée hors impact de la prime exceptionnelle	23,5%	23,3%				21,6%	20,6%			
Résultat net Part du Groupe	89,1	79,9	-10,3%			140,1	129,6	-7,5%		
Bénéfice net Part du Groupe par action (en euros)	1,89	1,71	-9,5%			2,98	2,78	-6,7%		
Papeterie										
Chiffre d'affaires	241,1	264,7	+9,8%	+8,3%	+9,1%	408,2	428,1	+4,9%	+2,8%	+3,3%
Résultat d'exploitation	41,6	36,2				50,2	36,6			
Marge d'exploitation	17,3%	13,7%				12,3%	8,6%			
Marge d'exploitation normalisée	18,0%	16,0%				12,7%	11,3%			
Marge d'exploitation normalisée hors impact de la prime exceptionnelle	18,0%	16,0%				13,6%	11,3%			
Briquets										
Chiffre d'affaires	177,2	185,5	+4,7%	+2,0%	+2,0%	340,8	356,9	+4,7%	+0,8%	+0,8%
Résultat d'exploitation	70,6	77,3				132,7	141,2			
Marge d'exploitation	39,8%	41,7%				38,9%	39,6%			
Marge d'exploitation normalisée	40,5%	41,7%				39,3%	39,6%			
Marge d'exploitation normalisée hors impact de la prime exceptionnelle	40,5%	41,7%				40,0%	39,6%			
Rasoirs										
Chiffre d'affaires	120,1	122,0	+1,6%	-0,9%	-0,9%	237,9	236,4	-0,6%	-4,3%	-4,3%
Résultat d'exploitation	15,4	17,2				28,0	31,5			
Marge d'exploitation	12,8%	14,1%				11,8%	13,3%			
Marge d'exploitation normalisée	13,8%	14,1%				12,3%	13,4%			
Marge d'exploitation normalisée hors impact de la prime exceptionnelle	13,8%	14,1%				13,3%	13,4%			
Autres produits										
Chiffre d'affaires	23,8	21,4	-10,2%	-10,7%	-10,0%	44,6	41,5	-6,9%	-7,7%	-7,3%
Résultat d'exploitation	0,3	-10,1				-1,6	-14,4			
Résultat d'exploitation normalisé	0,4	1,3				-1,5	-1,8			
Résultat d'exploitation normalisé hors impact de la prime exceptionnelle	0,4	1,3				-1,3	-1,8			

(1) Les résultats du second semestre et du premier semestre 2016 et 2017 sont comptabilisés et présentés conformément à la norme IFRS 5 ; BIC Graphic n'est plus considéré comme une catégorie ou comme un segment opérationnel à part. BIC Graphic Europe est rattaché au management des activités Grand Public de BIC en Europe. Dans les marchés en croissance, les activités de BIC Graphic sont désormais rattachées au management des activités Grand Public de chacun de leur pays. Le 30 juin 2017, les activités nord-américaines et de Sourcing en Asie de BIC Graphic ont été cédées à H.I.G. Capital.

1.2. Faits marquants du premier semestre 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES

- **Papeterie** : 428,1 millions d'euros (+ 3,3 % à base comparable)
- **Briquets** : 356,9 millions d'euros (+ 0,8 % à taux de change constants)
- **Rasoirs** : 236,4 millions d'euros (- 4,3 % à taux de change constants)

RÉSULTATS

- **Résultat d'exploitation normalisé** : 219,4 millions d'euros (+ 2,7 % en publié)
 - **Marge d'exploitation normalisée** : 20,6 %, contre 21,6 % au premier semestre 2016 (hors impact de la prime versée aux employés)
- **Résultat d'exploitation publié** : 194,9 millions d'euros (- 6,9 % en publié)
- **Bénéfice net Part du Groupe par action** : 2,78 euros (- 6,7 % en publié)
- **Bénéfice net Part du Groupe par action normalisé** : 3,23 euros (+ 6,3 % en publié)
- **Position nette de trésorerie au 30 juin 2017** : 87,2 millions d'euros



1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 s'élève à 1 062,9 millions d'euros, en croissance de 3,0 % en publié et de + 0,3 % à base comparable. L'impact favorable de la variation de devises (+ 2,9 %) s'explique principalement par l'appréciation du dollar américain et du réal brésilien par rapport à l'euro.

Les chiffres d'affaires de l'Europe et des marchés en croissance ont progressé respectivement de 3,7 % et de 2,3 %. L'Amérique du Nord a reculé de 3,7 % à base comparable.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

Le taux de marge brute du premier semestre 2017 s'est établi à 51,8 %, comparé à 51,3 % au premier semestre 2016.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2017 était de 219,4 millions d'euros.

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

(en points)	S1 2016 vs. S1 2015 ^(a)	T1 2017 vs. T1 2016	T2 2017 vs. T2 2016	S1 2017 vs. S1 2016
• Variation des coûts de production ^(b)	-0,1	+0,8	-0,3	+0,3
• Soutien total à la marque ^(c)	-0,8	-0,8	+0,5	-0,1
• Dont promotions et investissements liés au soutien du développement de l'activité pris en compte dans la marge brute	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3
• Dont publicité, soutien consommateurs et distribution	-0,7	-0,7	+0,9	+0,2
• Dépenses d'exploitation et autres dépenses	-0,8	-1,9	-0,4	-1,2
Variation de la marge d'exploitation normalisée hors impact de la prime exceptionnelle versée aux employés	-1,7	-1,9	-0,2	-1,0
Prime exceptionnelle versée aux employés	-1,1	+1,9	-	+0,9
• Dont impact sur la marge brute	-0,7	+1,2	-	+0,5
• Dont impact sur les dépenses d'exploitation	-0,4	+0,7	-	+0,4
Variation de la marge d'exploitation normalisée	-2,8	0,0	-0,2	-0,1

(a) Non retraité d'IFRS 5

(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	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Résultat d'exploitation	81,4	74,3	127,9	120,6	209,3	194,9
En % du chiffre d'affaires	17,3%	15,8%	22,7%	20,3%	20,3%	18,3%
Coûts de restructuration (principalement liés à BIC Graphic Europe et marchés en croissance en 2017)	-	7,0	4,2	17,6	4,2	24,5
Résultat d'exploitation normalisé	81,4	81,3	132,1	138,2	213,6	219,4
En % du chiffre d'affaires	17,3%	17,3%	23,5%	23,3%	20,7%	20,6%
Prime exceptionnelle versée aux employés	8,8	-	-	-	8,8	-
Résultat d'exploitation normalisé hors prime exceptionnelle	90,2	81,3	132,1	138,2	222,3	219,4
En % du chiffre d'affaires	19,2 %	17,3%	23,5%	23,3%	21,6%	20,6%

RÉSULTAT NET ET BNPA

Le **résultat avant impôt** était de 194,9 millions d'euros contre 208,5 millions d'euros au premier semestre 2016. Le résultat financier net était de zéro, comparé à - 0,8 million d'euros au premier semestre 2016. Le premier semestre 2016 avait été impacté négativement par la réévaluation d'actifs financiers libellés en dollars U.S par rapport à décembre 2015.

Le **résultat net part du Groupe** était de 129,6 millions d'euros, en baisse de 7,5 % en publié. Le taux effectif d'imposition était de 30,3% hors impact de la vente de BIC Graphic Amérique du Nord et *Sourcing* en Asie.

- Le **résultat net des activités poursuivies** était de 136,3 millions d'euros ;
- Le **résultat net des activités destinées à être cédées** était de -6,7 millions d'euros et comprend la perte nette liée à la vente de BIC Graphic Amérique du Nord et *Sourcing* en Asie.

Le **bénéfice net Part du Groupe par action** était de 2,78 euros, comparé à 2,98 euros au premier semestre 2016, en recul de 6,7 %.

Le **bénéfice net Part du Groupe par action normalisé** a augmenté de 6,3 % à 3,23 euros, comparé à 3,04 euros au premier semestre 2016.

Le bénéfice net Part du Groupe par action du deuxième trimestre 2017 était de 1,71 euro, comparé à 1,89 euro au deuxième trimestre 2016, en recul de 9,5 %.



SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

À fin juin 2017, la situation nette de trésorerie du Groupe était de 87,2 millions d'euros.

ÉVOLUTION DE LA SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	2016	2017
Situation nette de trésorerie (début de période - Décembre)	448,0	222,2
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+61,6	+77,0
• Dont marge brute d'autofinancement	+196,1	+198,1
• Dont variation du besoin en fonds de roulement et autres	-134,5	-121,1
• Investissements industriels	-74,4	-74,7
• Paiement du dividende	-277,0	-161,0
• Programme de rachat d'actions	-60,7	-18,0
• Trésorerie nette de l'exercice des stock-options et du contrat de liquidité	+0,8	+0,6
• Produit de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Sourcing en Asie ^(a)	-	+55,7
• Autres	-0,1	-14,6
Situation nette de trésorerie (fin de période - Juin)	98,2	87,2

(a) Hors 8,8 millions d'euros de prêt subordonné.

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation étaient de + 77,0 millions d'euros avec une marge d'autofinancement de + 198,1 millions d'euros. La variation négative du besoin en fonds de roulement de 121,1 millions d'euros est principalement liée à la saisonnalité des créances clients. La trésorerie est aussi affectée par une augmentation des investissements industriels ainsi que par le paiement du dividende et les rachats d'actions. La trésorerie est positivement impactée par la vente de BIC Graphic Amérique du Nord et Sourcing en Asie.

RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- Un dividende ordinaire de 3,45 euros par action a été payé en mai 2017.
- 18,0 millions d'euros de rachats d'actions à fin juin 2017 (160 577 actions achetées à un prix moyen de 111,98 euros).

1.4. Tendances opérationnelles au premier semestre 2017 par catégorie

Papeterie

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 de la Papeterie a augmenté de 4,9 % en publié et de 3,3 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2017 est en hausse de 9,8 % en publié et de 9,1 % à base comparable.

Marchés matures

- En **Europe**, le chiffre d'affaires a progressé d'environ 5 % (« mid single digit »), grâce à de bonnes ventes de rentrée scolaire aux distributeurs, tant en Europe de l'Ouest que de l'Est. Le démarrage de nos nouveaux produits a été bon, notamment pour le gel effaçable BIC® Gelocivity Illusion, le feutre d'écriture BIC® Intensity et le BIC® 4-colour 3+1.
- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a légèrement progressé (« low single digit »). Dans un marché en légère baisse (depuis le début de l'année à fin juin 2017), nous avons renforcé notre position de leader sur les stylos à bille, les porte-mines et les produits de correction. Nous avons aussi bénéficié du succès de nos nouveaux produits : BIC® Gelocivity Quick Dry et le porte-mines BIC® Velocity Max.

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 a légèrement progressé (« low single digit ») avec un fort deuxième trimestre.

- En **Amérique latine**, nous avons enregistré une légère croissance (« low single digit »). Au Brésil, nous avons continué à gagner des parts de marché grâce à nos produits historiques, aux nouveaux lancements (BIC® Cristal Fashion et BIC® Cristal Up) ainsi qu'à des gains de distribution. Avec une rentrée scolaire réussie (ventes aux distributeurs) sur toute notre gamme, le Mexique a enregistré des résultats positifs, portés par nos produits historiques comme le BIC® Cristal et la gamme de coloriage BIC® Evolution®.
- Au **Moyen-Orient et en Afrique**, le chiffre d'affaires a enregistré une croissance à deux chiffres (« double digit ») dans toutes les régions. La rentrée scolaire en Afrique du Sud a été solide avec des gains de parts de marché significatifs. Dans la région du Nord-Ouest du continent africain, notre stratégie de proximité nous a aidés à gagner en distribution avec une large gamme de produits.
- Les ventes de **Cello Pens** sur le marché domestique ont augmenté d'environ 5 % (« mid single digit »), grâce à notre stratégie de marques championnes, avec les lancements réussis de nouveaux produits dans les gammes Butterflow™ et GelTech. Nous avons également tiré profit d'investissements ciblés dans le soutien à la marque.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2017 de la Papeterie s'élève à 11,3 %, contre 12,7 % au premier semestre 2016 (13,6 % hors impact de la prime exceptionnelle versée aux employés). La baisse est principalement due au renforcement de notre plan d'investissement dans le soutien à la marque, en particulier dans les marchés en croissance, ainsi qu'à la hausse des dépenses opérationnelles. La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2017 s'élève à 16,0 %, contre 18,0 % au deuxième trimestre 2016 en raison de la hausse des dépenses opérationnelles.

Briquets

Le chiffre d'affaires des Briquets du premier semestre 2017 a augmenté de 4,7 % en publié et de 0,8 % à taux de change constants. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2017 est en hausse de 4,7 % en publié et de 2,0 % à taux de change constants.

Marchés matures

En **Europe**, le chiffre d'affaires a augmenté de près de 5 % (« mid single digit »), avec de bonnes performances tant en Europe de l'Ouest et que de l'Est. En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a été stable. Nous avons gagné des parts de marché aux États-Unis.

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 a légèrement baissé (« low single digit ») avec une bonne performance au **Mexique, au Moyen-Orient et en Afrique**.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2017 des Briquets était de 39,6 %, contre 39,3 % au premier semestre 2016 (40,0 % hors impact de la prime exceptionnelle versée aux employés), en raison d'une baisse de la marge brute. L'augmentation des dépenses opérationnelles a été plus que compensée par une baisse des investissements dans le soutien à la marque. La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2017 s'élève à 41,7 %, contre 40,5 % au deuxième trimestre 2016 compte tenu d'investissements dans le soutien à la marque plus faibles, comparés au deuxième trimestre 2016.



Rasoirs

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 des Rasoirs a reculé de 0,6% en publié et de - 4,3 % à taux de change constants. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2017 est en hausse de 1,6 % en publié et en baisse de 0,9 % à taux de change constants.

Marchés matures

- En **Europe**, le chiffre d'affaires a progressé d'environ 5 % (« mid single digit »), avec une forte croissance au deuxième trimestre 2017 (« high single digit »). La croissance en Europe de l'Est a été solide, portée par le succès de nos produits historiques et à valeur ajoutée comme les rasoirs BIC® 3, BIC® Flex 3 Hybrid et BIC® Miss Soleil®.
- En **Amérique du Nord**, nous avons enregistré une baisse à deux chiffres (« double digit ») du chiffre d'affaires, avec une amélioration de la tendance sur le deuxième trimestre comparé au premier. À la fin juin 2017, le marché américain des rasoirs⁽¹⁾ était en recul de 9,5 % (- 4,5 % pour le segment du non-rechargeable). Le segment des rasoirs rechargeables continue d'être fortement déstabilisé, avec pour conséquence un accroissement de l'activité concurrentielle et une pression sans précédent sur les niveaux de prix et de promotion dans le segment du non-rechargeable, qui s'ajoutent à la hausse de l'activité des marques de distributeurs. La part de marché de BIC sur le non-rechargeable était de 26,9 % à fin juin, soit une baisse de 2,1 points par rapport à une part de marché record de 29,0 % au premier semestre 2016. Concentré sur notre positionnement « qualité de rasage au meilleur prix », nous avons continué à gagner des parts de marché sur le segment des rasoirs hommes non-rechargeables 5-lames, notamment grâce au lancement du rasoir BIC® Hybrid 5 : nous avons atteint 34,8 % de parts de marché¹, en hausse de 6,4 points par rapport au premier semestre 2016.

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires a progressé d'environ 5 % (« mid-single digit »).

- En **Amérique latine**, nous avons enregistré une forte croissance (« high single digit »), toutes les gammes de produits y ayant contribué, en particulier le rasoir BIC® Flex 3 et la gamme BIC® Soleil®.
- Au **Moyen-Orient et en Afrique**, le chiffre d'affaires est resté stable grâce à un fort deuxième trimestre (commandes décalées du premier au deuxième trimestre).

Au premier semestre 2017, la marge d'exploitation normalisée de l'activité Rasoirs s'est établie à 13,4 %, contre 12,3 % au premier semestre 2016 (13,3 % hors impact de la prime exceptionnelle versée aux employés). La variation de la marge s'explique par le recul des ventes en Amérique du Nord ainsi que par la hausse des dépenses opérationnelles (dont la poursuite des investissements dans la Recherche et le Développement), compensés par des coûts de production plus faibles et un soutien à la marque moins élevé comparé au premier semestre 2016. **La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2017 s'élève à 14,1 %**, contre 13,8 % au deuxième trimestre 2016 pour les mêmes raisons expliquées ci-dessus.

Autres Produits

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 des Autres Produits a reculé de 6,9 % en publié et de 7,3 % à base comparable.

BIC Sport a enregistré un recul d'environ 5 % (« mid single digit ») de son chiffre d'affaires à base comparable.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2017 des Autres Produits s'élève à - 1,8 million d'euros, comparé à - 1,5 million d'euros au premier semestre 2016. **Le résultat d'exploitation normalisé du deuxième trimestre 2017 s'élève à 1,3 million d'euros**, comparé à 0,4 million d'euros au deuxième trimestre 2016.

1.5. Ventes du Groupe BIC par zone géographique

(en millions d'euros)

	T2 2017 vs. T2 2016				S1 2017 vs. S1 2016			
	T2 2016	T2 2017	En publié	À base comparable	S1 2016	S1 2017	En publié	À base comparable
Groupe								
Chiffre d'affaires	562,2	593,7	+5,6%	+3,9%	1 031,5	1 062,9	+3,0%	+0,3%
Europe								
Chiffre d'affaires	170,0	177,5	+4,4%	+4,8%	296,5	307,1	+3,5%	+3,7%
Amérique du Nord								
Chiffre d'affaires	236,4	242,1	+2,4%	+0,7%	424,4	419,7	-1,1%	-3,7%
Marchés en croissance								
Chiffre d'affaires	155,8	174,0	+11,7%	+7,9%	310,6	336,1	+8,2%	+2,3%

(1) Source : IRI marché total depuis le début de l'année au 2 juillet 2017 – en valeur.

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

(en %)	T2 2016	T2 2017	S1 2016	S1 2017
Périmètre	-	-0,3	-	-0,2
Devises	-5,3%	+2,0%	-5,5%	+2,9%
Dont USD	-1,0%	+0,8%	-0,1%	+1,1%
Dont BRL	-1,0%	+0,8%	-1,7%	+1,4%
Dont ARS	-0,6%	-0,1%	-1,1%	-0,1%
Dont INR	-0,2%	+0,2%	-0,2%	+0,2%
Dont MXN	-1,1%	+0,0%	-1,0%	-0,2%
Dont RUB et UHA	-0,3%	+0,2%	-0,3%	+0,2%

1.7. Résultat d'exploitation et résultat d'exploitation normalisé par catégorie

(en millions d'euros)	T2 2016	T2 2017	S1 2016	S1 2017
Groupe				
Résultat d'exploitation	127,9	120,6	209,3	194,9
Résultat d'exploitation normalisé	132,1	138,2	213,6	219,4
Papeterie				
Résultat d'exploitation	41,6	36,2	50,2	36,6
Résultat d'exploitation normalisé	43,4	42,3	52,0	48,2
Briquets				
Résultat d'exploitation	70,6	77,3	132,7	141,2
Résultat d'exploitation normalisé	71,7	77,3	133,9	141,4
Rasoirs				
Résultat d'exploitation	15,4	17,2	28,0	31,5
Résultat d'exploitation normalisé	16,6	17,2	29,2	31,7
Autres Produits				
Résultat d'exploitation	0,3	-10,1	-1,6	-14,4
Résultat d'exploitation normalisé	0,4	1,3	-1,5	-1,8

1.8. Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	2016	S1 2017
Résultat d'exploitation	403,4	194,9
Coûts de restructuration (principalement liés à BIC Graphic Europe et marchés en croissance en 2017)	+6,6	+24,5
Impact du rachat des droits de certains retraités aux États-Unis	-0,9	-
Résultat d'exploitation normalisé	409,1	219,4
Prime exceptionnelle versée aux employés	8,8	-
Résultat d'exploitation normalisé hors prime exceptionnelle	417,9	219,4

RÉCONCILIATION DU BNPA NORMALISÉ

<i>(en euros)</i>	2016	S1 2017
BNPA	5,32	2,78
Dépréciation BIC Graphic Amérique du Nord et <i>Sourcing</i> Asie	+0,78	-
Perte nette pour la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et <i>Sourcing</i> Asie	-	+0,09
Coûts de restructuration (principalement liés à BIC Graphic Europe et marchés en croissance en 2017)	+0,15	+0,36
Évolution du régime de couverture médicale des retraités aux États-Unis	-0,01	-
BNPA normalisé	6,24	3,23

RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

<i>(en millions d'euros - nombres arrondis)</i>	31 décembre 2016	30 juin 2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	243,8	291,2
Autres actifs financiers courants (2) ^(a)	29,4	4,7
Emprunts et dettes financières courants (3)	-49,6	-208,5
Emprunts et dettes financières non courants (4)	-1,4	-0,2
POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) + (2) + (3) + (4)	222,2	87,2

(a) Dans le bilan, la ligne "Autres actifs financiers courants et instruments dérivés" comprend aussi 7,9 millions d'euros et 1,7 million d'euros d'instruments dérivés, respectivement au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

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

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 10 mai 2017 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Au cours du premier semestre 2017 :

- SOCIÉTÉ BIC a acheté 160 577 actions dans le cadre des programmes de rachat d'actions autorisés par les Assemblées Générales du 10 mai 2017, 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, 256 666 actions pour une valeur globale de 29,64 millions d'euros et cédé 243 506 actions pour une valeur globale de 28,32 millions d'euros ;
- 30 270 options ont été exercées sur la période pour 1,66 million d'euros, dont 0,22 million d'euros ne sont pas encore encaissés au 30 juin 2017 ;
- SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2017, 0,61 million d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2016.

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

	Nombre d'actions achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Montant (en millions d'euros)
Février 2017	38 433	117,49	4,5
Mars 2017	42 144	115,05	4,9
Avril 2017	-	-	-
Mai 2017	40 000	106,28	4,2
Juin 2017	40 000	109,14	4,4
Total	160 577	111,98	18,0

Le nombre d'actions gratuites soumis à des conditions de performance remises aux bénéficiaires a été de 94 553 au cours du premier semestre 2017, dont 93 265 remises par SOCIÉTÉ BIC et 1 288 remises par BIC CORPORATION. Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a

procédé à 155 790 attributions gratuites d'actions sous conditions de performance et 17 100 attributions gratuites d'actions sans condition de performance.

1.10. Transactions avec des parties liées

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

Une description des transactions avec les parties liées est disponible dans la Note 25 – Relations avec les parties liées page 225 du document de référence 2016 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 22 mars 2017. Au cours du premier semestre 2017, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.

1.11. Évolution du capital

N/A



1.12. Événements importants du premier semestre 2017

Le Groupe BIC a annoncé le 30 juin dernier que, suite au contrat de cession d'actifs et d'actions signé le 6 juin 2017, les activités nord-américaines et de *Sourcing* en Asie de BIC Graphic ont été cédées à H.I.G. Capital.

Les actifs et passifs des activités nord-américaines et de *Sourcing* en Asie de BIC Graphic sont comptabilisés en « actifs classés en vue de la vente » et « activités destinées à être cédées » depuis le 31 décembre 2016, conformément à la norme IFRS 5⁽¹⁾.

1.13. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2017

N/A

1.14. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017

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

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

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

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

Une description détaillée des principaux risques relevés par le Groupe BIC est disponible dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2016 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 22 mars 2017 (page 27) 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 2017.

1.15. Perspectives 2017

Sur des marchés qui demeureront volatiles pour le reste de l'année, associés à des signes récents de baisse de la consommation au Brésil, nous prévoyons désormais une **croissance organique** du chiffre d'affaires 2017 comprise entre 3% et 4%.

Tandis que nous continuons à investir pour le long terme, nous ajustons nos investissements de soutien à la marque pour l'année 2017 aux dynamiques de marché. En conséquence, nous prévoyons un recul de la **marge d'exploitation normalisée 2017** inférieur aux -100 points de base initialement prévus.

(1) Voir le communiqué de presse des résultats du premier trimestre 2017 de BIC publié le 26 Avril 2017.

1.16. 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.
- **Résultat d'exploitation normalisé** : normalisé signifie hors éléments non récurrents détaillés à la page 5.
- **Marge d'exploitation normalisé** : Résultat d'exploitation normalisé divisé par le chiffre d'affaires.
- **Flux de trésorerie lié à l'activité d'exploitation** : principales activités génératrices de revenus et autres activités qui ne sont pas des activités d'investissements ou de financement.
- **Position nette de trésorerie** : Liquidités/découverts + autres actifs financiers courants - emprunts courants - emprunts non-courants.

1



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

2.1.	Compte de résultat consolidé	16
2.2.	État du résultat global consolidé	17
2.3.	État de la situation financière consolidée	18
2.4.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	20
2.5.	Tableau de flux de trésorerie consolidé	21
2.6.	Notes aux comptes consolidés	23





2.1. Compte de résultat consolidé

(comptes résumés)

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2016*	30 juin 2017
Chiffre d'affaires	2-2	1 031 542	1 062 856
Coût des ventes	4	(502 524)	(512 632)
Marge brute d'exploitation		529 018	550 224
Coûts de distribution	4	(141 475)	(148 696)
Frais généraux	4	(103 558)	(110 767)
Autres charges d'exploitation	4	(70 971)	(72 183)
Autres produits	5	1 888	2 328
Autres charges	5	(5 600)	(26 003)
Résultat d'exploitation		209 303	194 904
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	6	5 155	3 842
Produits financiers nets/(Charges financières nettes)	6	(5 922)	(3 884)
Résultat brut avant impôt		208 538	194 862
Impôt sur les bénéfices	7	(62 633)	(58 529)
Résultat net des entreprises intégrées		145 905	136 333
Résultat net des activités poursuivies	8	145 905	136 333
Résultat net des activités cédées		(5 796)	(6 776)
Résultat de l'ensemble consolidé, dont :		140 109	129 556
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		140 109	129 556
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		2,98	2,78
Activités poursuivies	8	3,10	2,92
Activités cédées		(0,12)	(0,14)
Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros) ^(a)		2,95	2,75
Activités poursuivies	8	3,07	2,90
Activités cédées		(0,12)	(0,15)
Nombre moyen d'actions en circulation net des actions propres sur la période	8	47 029 831	46 683 913

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

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » suite à la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie (cf. Notes 1-2 et 21).



2.2. État du résultat global consolidé

(comptes résumés)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2016	30 juin 2017
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	A	140 109	129 556
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	7-2		
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi non recyclables en résultat ^(a)		(49 690)	1 944
Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	7-2	18 059	(670)
Total écarts actuariels non recyclables en résultat – nets d'impôts	B	(31 631)	1 274
Gain/(Perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie		5 397	26 608
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger ^(b)		4 121	(65 172)
Investissements disponibles à la vente		-	3
Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	7-2	(311)	(6 155)
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts	C	9 206	(44 716)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	D = A + B + C	117 685	86 116
Attribuable :			
• au Groupe BIC		117 685	86 116
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL		117 685	86 116

(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 - 21,9 millions d'euros et dollar américain - 37,6 millions d'euros.



2.3. État de la situation financière consolidée

(comptes résumés)

Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 décembre 2016	30 juin 2017
Immobilisations corporelles		564 420	586 529
Immeubles de placement		2 088	1 909
Goodwill	9	297 304	285 574
Immobilisations incorporelles		75 447	73 508
Autres actifs non courants	10	29 472	38 464
Impôts différés		174 669	184 603
Instruments dérivés	18, 20	33	10 007
Actifs non courants		1 143 433	1 180 594
Stocks et en-cours	11	468 142	469 659
Créance d'impôt exigible		30 823	17 672
Clients et autres créances	11, 20	483 099	614 905
Autres actifs courants		20 584	19 685
Instruments dérivés	18, 20	1 702	7 895
Autres actifs financiers courants	20	29 439	4 717
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	243 762	291 164
Actifs courants		1 277 551	1 425 697
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		152 697	-
TOTAL DE L'ACTIF		2 573 680	2 606 291

Passif

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2016	30 juin 2017
Capital	12-1	178 333	178 142
Réserves/résultat consolidés		1 614 282	1 530 746
Capitaux propres part du Groupe		1 792 615	1 708 888
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Capitaux propres	CP	1 792 615	1 708 888
Emprunts et dettes financières non courants	13	1 452	182
Autres dettes non courantes		1 178	1 320
Provision au titre des avantages du personnel		205 455	184 000
Provisions	14	35 560	40 650
Impôts différés		51 358	44 021
Instruments dérivés	18, 20	4 234	1 767
Passifs non courants		299 239	271 940
Fournisseurs et comptes rattachés	11, 20	118 676	136 805
Emprunts et dettes financières courants	13, 20	49 578	208 466
Dettes d'impôt exigible		13 596	14 961
Autres dettes courantes	15	232 111	262 884
Instruments dérivés	18, 20	15 591	2 347
Passifs courants		429 553	625 463
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		52 273	-
TOTAL DU PASSIF		2 573 680	2 606 291

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



2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(comptes résumés)

(en milliers d'euros)	Notes	Capital	Réserves	Écarts actuariels reconnus en situation nette	Écarts de conversion	Couverture des flux de trésorerie	Capitaux propres – part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2016		180 169	1 731 790	(79 281)	16 393	473	1 849 544		- 1 849 544
Dividendes distribués	TFT, 16	-	(277 042)	-	-	-	(277 042)	-	(277 042)
Réduction de capital		(1 724)	(54 063)	-	-	-	(55 787)	-	(55 787)
Augmentation de capital		234	2 646	-	-	-	2 880	-	2 880
Titres d'autocontrôle		(346)	(23 981)	-	-	-	(24 326)	-	(24 326)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	TFT, 17	-	14 944	-	-	-	14 944	-	14 944
Autres		-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
Total des transactions avec les actionnaires		(1 835)	(337 497)	-	-	-	(339 333)	-	(339 333)
Résultat net de la période		-	249 686	-	-	-	249 684	-	249 684
Autres éléments du résultat global		-	139	(3 803)	45 789	(9 406)	32 719	-	32 719
Résultat global total		-	249 824	(3 803)	45 789	(9 406)	282 404	-	282 404
Au 1^{er} janvier 2017		178 333	1 644 117	(83 085)	62 182	(8 933)	1 792 615		- 1 792 615
Dividendes distribués	TFT, 16	-	(161 045)	-	-	-	(161 045)	-	(161 045)
Réduction de capital ^(a)		-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital ^(b)		116	1 544	-	-	-	1 660	-	1 660
Titres d'autocontrôle		(307)	(17 776)	-	-	-	(18 084)	-	(18 084)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	TFT, 17	-	7 629	-	-	-	7 629	-	7 629
Total des transactions avec les actionnaires		(191)	(169 648)	-	-	-	(169 840)	-	(169 840)
Résultat net de la période		-	129 556	-	-	-	129 556	-	129 556
Autres éléments du résultat global		-	2 892	1 274	(65 172)	17 565	(43 441)	-	(43 441)
Résultat global total		-	132 448	1 274	(65 172)	17 565	86 115	-	86 115
Au 30 juin 2017		178 142	1 606 916	(81 810)	(2 990)	8 632	1 708 888		- 1 708 888

(a) Aucune action n'a été annulée sur le premier semestre 2017.

(b) À la suite de levées d'options de souscription d'actions, le capital a été augmenté de 30 270 actions.

TFT: cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.



2.5. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(comptes résumés)

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2016	30 juin 2017
Activité d'exploitation			
Résultat net part du Groupe	CR	249 686	129 556
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		(35 854)	(6 776)
Résultat net des activités poursuivies		285 540	136 333
<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		93 716	46 921
Perte de valeur	5	20 901	(81)
Dépréciation de goodwill		33 965	-
Provisions au titre des avantages du personnel		22 000	10 704
Autres provisions à l'exception des provisions sur actifs courants		(5 133)	4 232
(Gains)/Pertes de change latents		3 303	2 425
Couverture et instruments dérivés		4 031	(5 147)
Charge liée aux primes d'options		1 876	1 402
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions		14 944	8 602
Variation des impôts différés	7-1	(21 835)	(10 647)
(Plus-values)/Moins-values de cession d'actifs	(a)	(223)	10 171
Marge brute d'autofinancement		417 231	198 138
(Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation	11, (k)	(62 815)	(125 084)
Versement au titre des avantages du personnel	(l)	(34 019)	(10 321)
Charges/(Produits) financiers	6	(5 676)	(2 711)
Intérêts (payés)/perçus		5 553	2 553
Charges d'impôt sur les bénéficiaires	7-1	113 300	62 036
Impôts payés sur les sociétés		(134 838)	(47 591)
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation des activités poursuivies		276 188	70 939
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation des activités abandonnées		22 548	6 081
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION (A)		298 736	77 020
Activités d'investissement			
Cessions d'immobilisations	(b)	1 944	854
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(i), (h)	(170 618)	(71 501)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(h)	(10 212)	(3 240)
(Augmentation)/Diminution des autres investissements		294	(472)
(Achats)/Ventes d'autres actifs financiers courants	(f)	46 103	24 734
Cessions de Bic Graphic Amérique du Nord et des activités sourcing en Asie	(c)	-	55 749
• Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités poursuivies		(127 178)	9 484
• Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement des activités abandonnées		(5 310)	(3 360)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (B)		(132 489)	6 124
Activités de financement			
Dividendes payés	CP, 16, (d)	(277 042)	(161 045)
Emprunts/(Remboursements)	10, 13, (j)	19 820	130 592
Paiements liés aux contrats de location-financement		(1 214)	(1 145)
Achat d'instruments financiers		(1 919)	(1 525)
Acquisitions d'actions propres	(g)	(81 782)	(19 455)
Exercices de stock-options	(g)	2 666	2 040
• Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement des activités poursuivies		(291 513)	(48 235)
• Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement des activités abandonnées		(47 958)	(2 302)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)		(339 471)	(50 539)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE ET D'ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES (A) + (B) + (C)			
		(173 224)	32 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires	Bilan, 13	380 612	217 430
Différence de change		10 040	(14 774)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES	BILAN, 13	217 430	235 260

CR : cf. Compte de résultat consolidé.

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

Bilan : cf. Bilan consolidé.





Au 30 juin 2017, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 291,2 millions d'euros et les découverts bancaires à 55,9 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 2017 s'élevaient à 77,0 millions d'euros et incluent 5,4 millions d'euros décaissés au titre des coûts de restructuration (8,0 millions d'euros sur 2016).

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

De plus, il n'y a pas eu de cession d'immobilisations individuellement significative sur le premier semestre 2017 ^(a).

Au cours de 2016, il n'y avait pas eu de plus-value de cession individuellement significative ^(a).

L'augmentation du besoin en fonds de roulement est de 125,1 millions d'euros, incluant 117,8 millions d'euros relatifs aux activités poursuivies, contre une hausse de 62,8 millions d'euros en 2016. L'évolution en 2017 est principalement due à une forte augmentation des créances clients ^(k).

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

Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevaient à 6,1 millions d'euros sur le premier semestre 2017, contre une sortie de trésorerie de - 132,5 millions d'euros en 2016.

Au cours du premier semestre 2017 comme en 2016, il n'y a pas eu de cession d'immobilisations individuellement significative ^(h).

Au cours du premier semestre 2017, le Groupe BIC a acquis 74,7 millions d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles ^(b).

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 ⁽ⁱ⁾.

Le montant d'actifs financiers figurant dans la rubrique « Autres actifs financiers courants » correspond à des placements de trésorerie non éligibles à la classification en Trésorerie et équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Au 30 juin 2017, ces placements sont constitués de parts d'OPCVM et de titres de créances négociables. L'intégralité de ces actifs est liquide sous cinq jours ^(f).

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

Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement s'élevaient à - 50,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2017, contre - 339,5 millions d'euros en 2016.

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

Au 30 juin 2017, les nouveaux emprunts s'élevaient à 130,6 millions d'euros (principalement en France). Il s'agit de financements très court terme destinés à assurer les besoins de liquidité ponctuels de SOCIÉTÉ BIC ^(j).

Sur le premier semestre 2017, SOCIÉTÉ BIC a racheté 160 577 actions pour un total de 18,0 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a 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 ont été exercées sur la période pour 1,7 million d'euros, dont 0,2 million d'euros ne sont pas encore encaissés au 30 juin 2017. En outre, SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2017, 0,6 million d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2016 ^(g).

Sur l'exercice 2016, SOCIÉTÉ BIC a racheté 652 745 actions pour un total de 81,6 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 439 202 actions pour un total de 56,5 millions d'euros, et vendu 437 650 actions pour un total de 56,4 millions d'euros. Par ailleurs, 61 384 options ont été exercées sur la période pour 2,9 millions d'euros, dont 0,6 million d'euros ne sont pas encore encaissés au 30 juin 2017. En outre, SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2017, 0,4 million d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2016 ^(g).



2.6. Notes aux comptes consolidés

Généralités

NOTE 1	PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	24
	1-1 Principes comptables	24
	1-2 Variations de périmètre	25
	1-3 Événements postérieurs à la clôture	25
NOTE 2	INFORMATION SECTORIELLE	25
	2-1 Informations générales	25
	2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité	25
	2-3 Informations par zone géographique	27
NOTE 3	TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ÉTRANGÈRES	27

Compte de résultat

NOTE 4	CHARGES D'EXPLOITATION	28
NOTE 5	AUTRES PRODUITS ET CHARGES	28
NOTE 6	RÉSULTAT FINANCIER	29
NOTE 7	IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	29
	7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices	29
	7-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	30
NOTE 8	RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION	31

Bilan – Actif

NOTE 9	GOODWILL	31
NOTE 10	AUTRES ACTIFS NON COURANTS	33
NOTE 11	VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION	33

Bilan – Passif

NOTE 12	CAPITAL	34
	12-1 Capital	34
	12-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2017	34
NOTE 13	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	35
NOTE 14	PROVISIONS	36
NOTE 15	AUTRES PASSIFS COURANTS	36
<i>Informations complémentaires</i>		
NOTE 16	DIVIDENDES	36
NOTE 17	PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS	37
NOTE 18	INSTRUMENTS FINANCIERS	37
	18-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2017	37
	18-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016	38
NOTE 19	PASSIFS ÉVENTUELS	38
NOTE 20	JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	39
NOTE 21	ACTIVITÉS CÉDÉES	41

NOTE 1 PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**1-1 Principes comptables****1-1-1 Principes généraux**

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

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

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2016 et au 30 juin 2017 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 2016.

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 2017.

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 2017**

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2017, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2017 :

- Amendements à IAS 7 – Initiative concernant les informations à fournir ⁽¹⁾ ;
- Amendements à IAS 12 – Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes ⁽¹⁾.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017

Au 30 juin 2017, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement, notamment en ce qui concerne :

- IFRS 9 – Instruments financiers ⁽¹⁾ ;
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients et Amendements à IFRS 15 – Clarification ⁽¹⁾.

La mise en œuvre de cette nouvelle norme sur la reconnaissance du chiffre d'affaires fait l'objet d'un projet dédié au sein du Groupe BIC. Les travaux réalisés jusqu'à présent permettent d'établir que les effets attendus sur les comptes consolidés devraient être limités et concerneront certaines clauses contractuelles des contrats de vente. Le résultat d'exploitation cumulé ne sera pas modifié, mais sa composition et sa répartition pourraient être différentes dans le temps.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas encore arrêté la méthode de transition à appliquer au 1^{er} janvier 2018.

Le Groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences pratiques d'IFRS 9 et les effets de leur application sur les comptes.

(1) Traduction libre.

Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017

- IFRS 16 – Contrats de location ⁽¹⁾ ;
- IFRIC 22 – Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée ⁽¹⁾ ;
- Amendements à IFRS 2 – Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions ⁽¹⁾.

L'analyse des incidences de l'application de ces normes est en cours. Cependant, il est encore trop tôt pour pouvoir en estimer l'impact. Pour IFRS 16, le Groupe n'a pas encore arrêté la méthode de transition à appliquer.

1-2 Variations de périmètre

Le 6 juin 2017, le Groupe BIC a annoncé avoir signé un contrat de cession d'actifs et d'actions visant les activités nord-américaines et de *Sourcing* en Asie de BIC Graphic à H.I.G. Capital (un acteur mondial de *private equity*, basé aux États-Unis). La cession est effective au 30 juin 2017.

Le prix de cession net s'élève à 73,6 millions de dollars américains, incluant 10 millions de dollars américains au travers d'une dette subordonnée à six ans et portant intérêt capitalisé de 7 % par an.

Par conséquent, les entités BIC Graphic USA Manufacturing Co. Inc. et BIC Advertising and Promotional Products Co. Ltd. sont sorties du périmètre de consolidation du Groupe au 30 juin 2017.

1-3 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement n'est survenu entre le 1^{er} juillet et la date d'arrêtés 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, sur 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 des marchés en croissance sont maintenant comptabilisées et présentées dans les catégories Papeterie et Autres Produits.

Les catégories de produits sont donc les suivantes : Papeterie, Briquets, Rasoirs et 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 ;
- du résultat d'exploitation normalisé hors prime exceptionnelle qui a été versée aux salariés qui ne bénéficient pas des plans d'attribution gratuite d'actions soumis à des conditions de performance, après l'approbation du dividende exceptionnel ;
- des investissements qui regroupent les achats et fabrications en interne d'actifs corporels et incorporels de la période.

(1) Traduction libre.



(en millions d'euros)	30 juin 2016*					30 juin 2017				
	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total
Compte de résultat										
• Chiffre d'affaires	408	341	238	45	1 033	428	357	236	42	1 063
• Amortissements et dépréciations des actifs alloués	(13)	(9)	(11)	(7)	(40)	(11)	(10)	(13)	(7)	(42)
• Perte de valeur	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
• Résultat d'exploitation	50	133	28	(2)	209	37	141	32	(14)	195
Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation normalisé										
• Coûts de restructuration liés à la réorganisation de la distribution au Moyen-Orient et en Afrique	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
• Coûts de restructuration liés à la réorganisation de la force de vente aux États-Unis	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-
• Coûts de restructuration liés aux activités de BIC Graphic poursuivies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24
• Autres	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
• Résultat d'exploitation normalisé	52	134	29	(1)	214	48	141	32	(2)	219
• Prime exceptionnelle versée aux employés	3	2	3	-	9	-	-	-	-	-
• Résultat d'exploitation normalisé hors prime exceptionnelle	55	136	32	(1)	222	48	141	32	(2)	219

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » à la suite de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie.

Au 30 juin 2017, Walmart a été identifié comme un client principal du Groupe BIC (chiffre d'affaires supérieur à 10%).

(en millions d'euros)	31 décembre 2016					30 juin 2017				
	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total
Investissements^(a)	45	39	71	21	176	16	16	24	16	73
Stocks	224	121	107	15	468	223	121	107	18	470

(a) Hors investissements des activités cédées (2 millions d'euros en 2017 et 5 millions d'euros en 2016).

2-3 Informations par zone géographique

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

(en millions d'euros)	30 juin 2016*					30 juin 2017				
	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	106	191	424	311	1 031	108	199	420	336	1 063

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » à la suite de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie.

(en millions d'euros)	31 décembre 2016					30 juin 2017				
	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)	223	181	311	346	1 061	231	185	218	349	982

(a) Autres que les instruments financiers (10 millions d'euros en 2017 et 0,03 million d'euros en 2016), les actifs d'impôts différés (184,6 millions d'euros en 2017 et 174,7 millions d'euros en 2016).

NOTE 3 TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ÉTRANGÈRES

Le tableau présente les équivalents en devises étrangères d'un euro (exemple : 1 euro = 1,08 dollar américain au taux moyen de 2017).

Monnaies étrangères	Moyenne 2016	Moyenne 2017	30 juin 2016	30 juin 2017
	Euro	Euro	Euro	Euro
Dollar américain – USD	1,12	1,08	1,11	1,14
Dollar australien – AUD	1,52	1,44	1,49	1,49
Dollar canadien – CAD	1,48	1,45	1,44	1,48
Franc suisse – CHF	1,10	1,08	1,08	1,09
Renminbi chinois – CNY	7,30	7,45	7,41	7,74
Livre sterling – GBP	0,78	0,86	0,84	0,88
Dollar de Hong Kong – HKD	8,67	8,43	8,64	8,91
Roupie indienne – INR	75,03	71,16	74,97	73,74
Yen japonais – JPY	124,19	121,81	114,29	127,75
Won coréen – KRW	1 319,14	1 235,84	1 275,76	1 304,56
Ringgit malaisien – MYR	4,57	4,75	4,44	4,90
Dollar néo-zélandais – NZD	1,65	1,53	1,55	1,56
Peso philippin – PHP	52,31	54,13	52,33	57,58
Zloty polonais – PLN	4,37	4,27	4,40	4,23
Couronne suédoise – SEK	9,31	9,60	9,39	9,64
Dollar singapourien – SGD	1,54	1,52	1,50	1,57
Rand sud-africain – ZAR	17,19	14,30	16,23	14,92
Peso argentin – ARS	16,05	17,05	16,87	18,93
Real brésilien – BRL	4,12	3,45	3,58	3,76
Peso mexicain – MXN	20,19	20,99	20,18	20,58
Bolivar vénézuélien – VEF*	393,01	1 367,27	698,79	3 012,77
Hryvnia ukrainienne – UAH	28,53	29,01	27,65	29,77
Rouble russe – RUB	78,10	62,80	71,31	67,54

* Pour l'établissement des comptes consolidés au 30 juin 2017, la conversion des comptes de la filiale vénézuélienne en euros est effectuée au taux SICAMI qui représente le taux de change le plus conservateur.

NOTE 4 CHARGES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	30 juin 2016*	30 juin 2017
Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	266 490	275 964
Coûts salariaux	272 887	274 922
Charges d'amortissement	39 914	41 813
Autres charges d'exploitation	238 573	249 045
Perte de change opérationnelle	664	2 535
TOTAL	818 528	844 278

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » à la suite de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie.

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

Les coûts salariaux intègrent les primes exceptionnelles pour 8,8 millions d'euros en 2016.

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 2017 sont de 18,0 millions d'euros, contre 16,0 millions d'euros sur le premier semestre 2016.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 1,3 million d'euros, contre 1,1 million d'euros sur le premier semestre 2016.

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) s'élève à 1,3 million d'euros sur le premier semestre 2017, contre 0,8 million d'euros sur le premier semestre 2016.

NOTE 5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers d'euros)	30 juin 2016*	30 juin 2017
Royalties reçues	22	3
Gains sur les cessions d'immobilisations	66	89
Autres	1 801	2 237
Autres produits	1 888	2 328
Perte de valeur des actifs	-	81
Coûts de restructuration liés aux activités de BIC Graphic poursuivies	-	(23 742)
Autres plans de restructuration	(4 267)	(796)
Autres	(1 333)	(1 546)
Autres charges	(5 600)	(26 003)
TOTAL	(3 712)	(23 675)

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » à la suite de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie.

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2017 correspondent 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).

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2016 correspondaient principalement :

- à des dépenses de restructuration pour - 1,9 million d'euros liées à la réorganisation de la distribution au Moyen-Orient et en Afrique ;
- à des dépenses de restructuration pour - 1,7 million d'euros liées à la réorganisation de la force de ventes aux États-Unis.

NOTE 6 RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30 juin 2016*	30 juin 2017
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	3 348	1 440
Intérêts sur dépôts bancaires	1 807	2 402
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5 155	3 842
Frais financiers	1 122	(1 142)
Revalorisation des instruments de couverture	(1 353)	146
Résultat de change sur éléments financiers	(5 691)	(2 888)
Produits financiers nets/(Charges financières nettes)	(5 922)	3 884
RÉSULTAT FINANCIER	(767)	(42)

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » à la suite de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie.

La dégradation du résultat financier sur le premier semestre 2017 par rapport à 2016 provient de plusieurs facteurs :

- Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont en diminution par rapport à l'année précédente du fait de volumes de placement moins élevés ;
- Sur le premier semestre 2016, l'appréciation de l'euro et du real brésilien par rapport au dollar américain avait généré un impact défavorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains. Sur le premier semestre 2017, l'appréciation de l'euro par rapport au dollar américain a généré un impact défavorable moindre dans la mesure où les volumes en dollars américains sont moins importants.

NOTE 7 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	30 juin 2016*	30 juin 2017
Résultat avant impôt	208 538	194 862
Charge d'impôt	62 633	58 529
TAUX D'IMPOSITION	30,0%	30,0%

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » à la suite de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie.

À fin juin 2017, 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 2017, comprenant les

modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2017 et devant prendre effet après le 30 juin 2017. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.



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 2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	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)
<i>Différence de change</i>	(65 172)	2 893
<i>Autres éléments</i>	3	(5)
Total autres éléments du résultat global (2)	(38 561)	(6 155)
TOTAL (1) + (2)	(36 617)	(6 825)

Au 30 juin 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1)	(49 690)	18 059
<i>Instruments de couverture de flux de trésorerie</i>	5 397	(1 833)
<i>Différence de change</i>	4 121	1 522
Total autres éléments du résultat global (2)	9 517	(311)
TOTAL (1) + (2)	(40 173)	17 748

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 2017, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif maximal des stock-options non exercées est d'environ 0,3 % du capital social.

	30 juin 2016*	30 juin 2017
Numérateur (en milliers d'euros)		
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	145 905	136 333
Dénominateur (en nombre d'actions)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	47 029 831	46 683 913
Effet dilutif des stock-options	539 847	406 725
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	47 569 678	47 090 638
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies	3,10	2,92
Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies	3,07	2,90

* Retraité d'IFRS 5 « Activités arrêtées ou en cours de cession » à la suite de la cession de BIC Graphic Amérique du Nord et Asie.

NOTE 9 GOODWILL

(en milliers d'euros)	Notes	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Au 1^{er} janvier 2017		314 345	(17 041)	297 304
Écarts de conversion		(13 992)	2 262	(11 730)
Au 30 juin 2017		300 353	(14 779)	285 574

Au 30 juin 2017, le solde inclut les principaux goodwill nets suivants :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	30 juin 2017
BIC CORPORATION ^(a)	122 634	114 774
Cello Pens	102 579	99 605
BIC Violex	49 174	49 174
PIMACO ^(a)	7 046	6 428
Autres ^(a)	15 871	15 593
TOTAL	297 304	285 574

(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	
	2016	2017	2016	2017
BIC CORPORATION	10,0 %	10,6 %	1,5 %	1,5 %
Cello Pens	13,5 %	13,5 %	8,0 %	8,0 %
BIC Viorex	13,3 %	14,1 %	2,9 %	2,9 %
PIMACO	19,7 %	20,3 %	1,7 %	0 %

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 2017, 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, la sensibilité aux hypothèses utilisées dans le calcul montre que pour couvrir les actifs, et pour chaque facteur pris isolément :

- le taux d'actualisation avant impôt ne doit pas excéder 14,2 % ;
- le taux de croissance à l'infini ne peut être inférieur à 7,5 % ;
- le chiffre d'affaires à taux de marge d'exploitation constant sur la période future de cinq ans ne peut être inférieur de 7 % à ce qui a été retenu ;
- le résultat d'exploitation sur la période future de cinq ans ne peut être inférieur de 18 % à ce qui a été retenu.

En outre, la performance économique future de Cello dépend fortement de la réalisation de son *business plan* actuel, qui comprend la croissance des ventes domestiques et à l'export, ainsi que l'amélioration des taux de marge brute.

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 10 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2016	30 juin 2017
Autres titres immobilisés		28	30
Dépôts de garantie		4 779	5 054
Actifs de régimes de retraite		2 471	3 646
Prêt subordonné	1-2, 21, TFT	-	8 763
Autres actifs non courants		22 194	20 971
TOTAL		29 472	38 464

NOTE 11 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	Impact dans le tableau des flux de trésorerie ⁽¹⁾	Écarts de conversion et autres	Actifs/passifs destinés à être cédés au 31 décembre 2016 non cédés sur 2017 et reclassés	30 juin 2017
Stocks et en-cours – Valeur nette	468 142	7 539	(14 874)	8 852	469 659
• Stocks et en-cours – Valeur brute	483 629	12 994	(15 248)	9 060	490 435
• Stocks et en-cours – Dépréciation	(15 487)	(5 455)	374	(208)	(20 776)
Clients et autres créances	483 099	145 155	(17 001)	3 652	614 905
Fournisseurs et comptes rattachés	(118 676)	(2 253)	(14 996)	(881)	(136 805)
Autres créances et autres dettes	(190 360)	(32 659)	9 941	(1 698)	(214 776)
BESOINS D'EXPLOITATION NETS	642 205	117 782	(36 931)	9 925	732 982

(1) cf. (k) du Tableau de flux de trésorerie consolidés.



NOTE 12 CAPITAL

12-1 Capital

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	30 juin 2017
Capital social autorisé, émis et entièrement libéré	181 649	181 765
Rachat d'actions de la Société	(3 316)	(3 623)
CAPITAL SOCIAL	178 333	178 142

Au 30 juin 2017, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC est de 181 765 043,04 euros et est composé de 47 582 472 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 948 492 de ses actions, acquises au prix moyen de 90,07 euros sur le fondement de l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 2.00 % des actions émises.

12-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2017

Fondement de l'acquisition	Nombre d'actions	Cours moyen d'acquisition (en euros)	% du capital
Contrat de liquidité ^(a)	17 708	105,54	0,04 %
Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions ^(a)	930 784	89,78	1,96 %
TOTAL	948 492	90,07	2,00 %

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

Au titre du contrat de liquidité confié à Natixis portant sur les actions de SOCIÉTÉ BIC, à la date du 30 juin 2017, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 17 708 titres BIC ;
- 1 885 760,15 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 10 mai 2017 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Actions rachetées en 2017 ^(b)

• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 10 mai 2017	45 000
• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 18 mai 2016	115 577
Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2017 (en euros)	111,98

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

Au cours du premier semestre 2017, SOCIÉTÉ BIC n'a procédé à aucune annulation d'actions.

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2017, 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 2017	
	% en actions (environ)	% en droits de vote (environ)
SOCIÉTÉ M.B.D.	26,70 %	36,65 %
Famille Bich	16,52 %	22,56 %



NOTE 13 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Découverts bancaires	Emprunts et dettes financières courants	Emprunts et dettes financières non courants	Engagements de location-financement	Total
Au 1^{er} janvier 2017	26 332	21 832	6	2 860	51 030
Flux de trésorerie	29 572	130 594	(2)	(1 145)	159 019
Variation des éléments non monétaires	(1)	(93)	-	(151)	(245)
• Variation des engagements de location-financement	-	-	-	-	-
• Différence de change	(1)	(93)	-	(151)	(245)
Cession de filiale	-	-	-	(1 156)	(1 156)
Au 30 juin 2017	55 903	152 333	4	408	208 648

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

La part long terme des engagements de location-financement est non significative.

Les emprunts bancaires et dettes financières ont les maturités suivantes :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	30 juin 2017
Exigibles ou à moins d'un an	21 832	152 333
Dans la 2 ^e année	-	3
Dans la 3 ^e année	3	1
Dans la 4 ^e année	3	-
TOTAL	21 838	152 337

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

Pays emprunteur	Devise	Contre-valeur euro	
<i>(en milliers d'euros)</i>		31 décembre 2016	30 juin 2017
• France	EUR	20 000	150 000
• Turquie	TRY	564	1 097
• Corée du Sud	KRW	1 182	1 150
• Autres	Divers	92	90
TOTAL		21 838	152 337

Information sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit existants au 30 juin 2017 ont été contractés à taux variables allant de 0,2 % à 15 %.

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

Information sur les clauses de covenant

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

NOTE 14 PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risques et litiges fiscaux et sociaux	Litiges	Litiges produits	Autres risques et charges	Total
Au 1^{er} janvier 2017	25 560	5 477	1 075	3 447	35 560
Dotations aux provisions	700	4 575	166	1 894	7 335
Reprises de provisions utilisées	(360)	(635)	-	(1 211)	(2 206)
Reprises de provisions non utilisées	(93)	(560)	(152)	(82)	(887)
Différences de change	(417)	(339)	(85)	(96)	(936)
Passifs non courants destinés à être cédés au 31 décembre 2016 non cédés sur 2017 et reclassés	1 236	150	223	174	1 783
Au 30 juin 2017	26 626	8 668	1 228	4 127	40 650

Au 30 juin 2017, il n'a pas été jugé nécessaire de constituer de provisions relatives aux risques décrits dans la partie « Rapport de gestion semestriel – Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017 » 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 2017, les provisions pour litiges concernent principalement les risques distributeurs et contrats d'agents pour 1,8 million d'euros (2,2 millions d'euros au 31 décembre 2016).

Litiges produits

Les litiges produits concernent principalement les États-Unis.

NOTE 15 AUTRES PASSIFS COURANTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2016	30 juin 2017
Dettes sociales	98 104	90 828
Autres dettes fiscales	12 123	24 259
Autres dettes courantes	121 884	147 796
Autres passifs courants	232 111	262 884

NOTE 16 DIVIDENDES

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

Au titre de l'exercice 2015, un dividende ordinaire de 3,40 euros par action, ainsi qu'un dividende exceptionnel de 2,50 euros par action ont été versés aux actionnaires le 1^{er} juin 2016.

NOTE 17 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2017, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 7,6 millions d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 10 février 2017 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 155 790 actions au profit de 519 bénéficiaires sous conditions de performance et 17 100 actions au profit de 270 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 109,05 euros.

NOTE 18 INSTRUMENTS FINANCIERS

18-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2017

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2017 (en milliers d'euros) :

Instrument 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	269	4 678	23 579	7 756	10 007	(2 304)	(1 767)
Dividendes	Investissement net/Risque de change	-	-	3 029	139	-	-	-
Sous-total (1)		269	4 678	26 608	7 895	10 007	(2 304)	(1 767)
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	323	-	-	-	-	(43)	-
Sous-total (2)		323	-	-	-	-	(43)	-
TOTAL 1 + 2		592	4 678	26 608	7 895	10 007	(2 347)	(1 767)

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 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 1 103 milliers d'euros.

18-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2016 (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	(2 164)	(1 977)	(10 977)	1 702	33	(12 335)	(4 234)
Dividendes	Investissement net/Risque de change	-	-	(3 129)	-	-	(2 890)	-
Sous-total (1)		(2 164)	(1 977)	(14 107)	1 702	33	(15 225)	(4 234)
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)		152	-	-	-	-	(366)	-
TOTAL 1+2		(2 012)	(1 977)	(14 107)	1 702	33	(15 591)	(4 234)

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 2016 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2015.

(b) Incluant des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 979 milliers d'euros.

NOTE 19 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2017, 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 20 JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

Postes du bilan	Au 30 juin 2017		Ventilation par catégorie d'instruments							
	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
<i>(en milliers d'euros)</i>										
Actifs financiers		928 717	928 717	96 170	17 902	-	814 616	30	-	-
Non courants										
• Instruments dérivés	18	10 007	10 007	-	10 007	-	-	-	-	-
• Autres titres immobilisés		30	30	-	-	-	-	30	-	-
Courants										
• Clients et autres créances	11	614 905	614 905	-	-	-	614 905	-	-	-
• Instruments dérivés	18	7 895	7 895	-	7 895	-	-	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		4 717	4 717	4 717	-	-	-	-	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie		291 164	291 164	91 453	-	-	199 711	-	-	-
Passifs financiers		349 567	349 567	-	4 114	-	-	-	345 453	-
Non courants										
• Emprunts et dettes financières	13	182	182	-	-	-	-	-	182	-
• Instruments dérivés	18	1 767	1 767	-	1 767	-	-	-	-	-
Courants										
• Emprunts et dettes financières	13	208 465	208 465	-	-	-	-	-	208 465	-
• Instruments dérivés	18	2 347	2 347	-	2 347	-	-	-	-	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	11	136 805	136 805	-	-	-	-	-	136 805	-



Poste au bilan	Au 31 décembre 2016			Ventilation par catégorie d'instruments						
	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
(en milliers d'euros)										
Actifs financiers		758 063	758 063	116 534	1 735	1 428	638 337	28	-	-
Non courants										
• Instruments dérivés	18	33	33	-	33	-	-	-	-	-
• Autres titres immobilisés		28	28	-	-	-	-	28	-	-
Courants										
• Clients et autres créances	11	483 099	483 099	-	-	-	483 099	-	-	-
• Instruments dérivés	18	1 702	1 702	-	1 702	-	-	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		29 439	29 439	28 011	-	1 428	-	-	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie		243 762	243 762	88 523	-	-	155 239	-	-	-
Passifs financiers		189 531	189 531	-	19 825	-	-	-	169 706	-
Non courants										
• Emprunts et dettes financières	13	1 452	1 452	-	-	-	-	-	1 452	-
• Instruments dérivés	18	4 234	4 234	-	4 234	-	-	-	-	-
Courants										
• Emprunts et dettes financières	13	49 578	49 578	-	-	-	-	-	49 578	-
• Instruments dérivés	18	15 591	15 591	-	15 591	-	-	-	-	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	11	118 676	118 676	-	-	-	-	-	118 676	-

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 2017.

● Instruments financiers dérivés :

Les valeurs de marché ont été calculées en interne sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2017. 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 2017.

Catégorie d'instruments	30 juin 2017			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
(en milliers d'euros)				
Juste valeur par le compte de résultat – Actifs	96 170	96 170	-	-
Instruments dérivés de couverture – Actifs	17 902	-	17 902	-
Instruments dérivés de couverture – Passifs	4 114	-	4 114	-



NOTE 21 ACTIVITÉS CÉDÉES

BIC Graphic Amérique du Nord et Asie avaient été classés comme activités destinées à être cédées au 31 décembre 2016 à la suite de la cession envisagée de ces activités qui représentaient la quasi-totalité des actifs et passifs de BIC Graphic (secteur opérationnel).

En conséquence, ces actifs et passifs (y compris le *goodwill* de Norwood) avaient été évalués au 31 décembre 2016, selon IFRS 5 (Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées), au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente.

Le 6 juin 2017, le groupe BIC a annoncé avoir signé un contrat de cession d'actifs et d'actions visant les activités nord-américaines et

de Sourcing en Asie de BIC Graphic à H.I.G. Capital (un acteur mondial de "private equity", basé aux États-Unis). La cession est effective au 30 juin 2017.

Le prix net de cession s'élève à 73,6 millions de dollars américains, incluant 10 millions de dollars américains au travers d'une dette subordonnée à six ans et portant intérêt capitalisé de 7 % par an.

La moins-value de cession nette d'impôt s'élève à 4,0 millions d'euros, sous réserve de derniers ajustements.

Ces activités ont fait l'objet d'un retraitement du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie compte tenu du caractère significatif et se présentent comme suit :

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2016	30 juin 2017
Chiffre d'affaires	2-2	101 755	100 291
Coût des ventes	4	(71 926)	(69 033)
Marge brute d'exploitation		29 829	31 258
Coûts de distribution	4	(20 065)	(18 246)
Frais généraux	4	(11 918)	(13 115)
Autres charges d'exploitation	4	(2 245)	(2 738)
Autres produits	5	17	11
Autres charges	5	(1 246)	(1 156)
Résultat d'exploitation		(5 628)	(3 986)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	6	27	91
Produits financiers nets/(Charges financières nettes)	6	(2 684)	(41)
Résultat brut avant impôt		(8 285)	(3 935)
Impôt sur les bénéfices	7	2 489	1 184
Résultat net des entreprises intégrées		(5 796)	(2 751)

Le résultat net des activités cédées s'élève à - 6,8 millions d'euros incluant la moins-value de cession nette d'impôt de 4,0 millions d'euros et le résultat net de - 2,8 millions d'euros du premier semestre 2017.

Tableau de flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'euros)	31 décembre 2016	30 juin 2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires	30 288	-
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	22 548	6 081
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 310)	(3 360)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(47 958)	(2 302)
Différence de change	432	(419)
FLUX NETS LIÉS AUX ACTIVITÉS CÉDÉES	-	-

2



RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES





Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SOCIETE BIC, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration, Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine, le 3 août 2017
Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
Vianney MARTIN

Deloitte & Associés
François BUZY





**ATTESTATION
DU RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL 2017**





NOM ET FONCTION

Bruno Bich
Président-Directeur Général

NOM ET FONCTION

"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 2 août 2017
Bruno Bich
Président-Directeur Général





SOCIÉTÉ BIC - 92611 CLICHY CEDEX (FRANCE)

WWW.BICWORLD.COM