

**Rapport  
financier  
semestriel  
2023.**



## 1

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2023**

1.1	Chiffres clés	1
1.2	Faits marquants du premier semestre 2023	2
1.3	Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2023	3
1.4	Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2023 par division	4
1.5	Ventes du Groupe BIC par zone géographique	8
1.6	Perspectives de l'année 2023 et hypothèses de tendances de marchés	11
1.7	Événements récents postérieurs à la clôture du 30 juin 2023	12
1.8	Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires (hors ARS)	12
1.9	Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance	13
1.10	Programme de rachat d'actions – Annulation d'actions	13
1.11	Transactions avec des parties liées	15
1.12	Évolution du capital	15
1.13	Événements importants du premier semestre 2023	15
1.14	Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2023	16
1.15	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2023	16
1.16	Glossaire	16

## 2

**COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS**

2.1	Compte de résultat consolidé	17
2.2	État du résultat global consolidé	18
2.3	État consolidé de la situation financière	19
2.4	État consolidé des variations des capitaux propres	20
2.5	Tableau consolidé des flux de trésorerie	22
2.6	Notes aux comptes consolidés	23
		24

## 3

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE  
SEMESTRIELLE**

47

## 4

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL 2023**

49

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2023

---

1.1	CHIFFRES CLÉS	2
1.2	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023	3
1.3	TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2023	4
1.4	TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2023 PAR DIVISION	8
1.5	VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	11
1.6	PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2023 ET HYPOTHÈSES DE TENDANCES DE MARCHÉS	12
1.7	ÉVÉNEMENTS RÉCENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2023	12
1.8	IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES (HORS ARS)	13
1.9	RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE	13
1.10	PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS - ANNULATION D'ACTIONS	15
1.11	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES	15
1.12	ÉVOLUTION DU CAPITAL	15
1.13	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023	16
1.14	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2023	16
1.15	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2023	16
1.16	GLOSSAIRE	16



## 1.1 CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	S1 2023 vs. S1 2022						
	S1 2022	S1 2023	% en publié	Impact de change (en points) <sup>(a)</sup>	Changement de périmètre (en points) <sup>(b)</sup>	Impact de l'Argentine (en points) <sup>(c)</sup>	% à base comparable
<b>Groupe</b>							
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 127,2</b>	<b>1 176,9</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>(0,5)</b>	<b>+ 0,3</b>	<b>+ 0,5</b>	<b>+ 4,1 %</b>
Marge brute	559,8	580,8	-	-	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté (EBIT)</b>	<b>202,9</b>	<b>175,1</b>	-	-	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>18,0 %</b>	<b>14,9 %</b>	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	197,7	174,7	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation	17,5 %	14,8 %	-	-	-	-	-
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>139,4</b>	<b>121,6</b>	-	-	-	-	-
<b>Résultat net part du Groupe par action</b>	<b>3,15</b>	<b>2,81</b>	-	-	-	-	-
Résultat net part du Groupe ajusté	149,7	126,8	-	-	-	-	-
Résultat net part du Groupe par action ajustée (en euros)	3,39	2,93	-	-	-	-	-
<b>Human Expression (Papeterie)</b>							
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>438,0</b>	<b>460,3</b>	<b>+ 5,1 %</b>	<b>(1,4)</b>	<b>+ 0,7</b>	<b>+ 1,0</b>	<b>+ 4,7 %</b>
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	35,6	44,6	-	-	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>8,1 %</b>	<b>9,7 %</b>	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	33,5	44,7	-	-	-	-	-
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>7,7 %</b>	<b>9,7 %</b>	-	-	-	-	-
<b>Flame for Life (Briquets)</b>							
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>436,0</b>	<b>434,3</b>	<b>- 0,4 %</b>	<b>+ 0,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>- 0,9 %</b>
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	166,9	153,1	-	-	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>38,3 %</b>	<b>35,3 %</b>	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	165,9	152,8	-	-	-	-	-
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>38,0 %</b>	<b>35,2 %</b>	-	-	-	-	-
<b>Blade Excellence (Rasoirs)</b>							
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>240,3</b>	<b>268,3</b>	<b>+ 11,7 %</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>+ 0,5</b>	<b>+ 11,9 %</b>
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	43,3	20,5	-	-	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>18,0 %</b>	<b>7,6 %</b>	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	41,1	20,3	-	-	-	-	-
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>17,1 %</b>	<b>7,6 %</b>	-	-	-	-	-
<b>Autres produit</b>							
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12,8</b>	<b>14,0</b>	<b>+ 9,4 %</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>+ 10,3 %</b>
<b>Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(0,8)</b>	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	(3,8)	(0,8)	-	-	-	-	-
<b>Coûts non alloués</b>							
<b>Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté</b>	<b>(39,1)</b>	<b>(42,3)</b>	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	(39,1)	(42,3)	-	-	-	-	-

(a) Impact des devises excluant le peso argentin (ARS).

(b) Principalement acquisition de Inkbox.

(c) Voir glossaire.



## 1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023

### RÉSULTATS

**Croissance du chiffre d'affaires de 7,0% au 1<sup>er</sup> semestre et gains de parts de marché dans toutes les régions clés de nos divisions, poursuite de la forte dynamique de croissance.**

- **Human Expression (1<sup>er</sup> semestre)**: croissance de 9,1% du chiffre d'affaires à taux de change constants, tirée par les ventes solides réalisées auprès des distributeurs dans le cadre de la rentrée scolaire en Amérique du Nord et en Europe, et une croissance à deux chiffres sur les marchés en développement;
- **Flame for Life (1<sup>er</sup> semestre)**: croissance de 0,6% du chiffre d'affaires à taux de change constants. Solide performance en Europe et sur les marchés en croissance compensée par un effet de base favorable au T1 2022 lié à un décalage positif des ventes aux États-Unis. Hors cet effet, le chiffre d'affaires aurait augmenté de 5,5% à taux de change constants;

- **Blade Excellence (1<sup>er</sup> semestre)**: croissance de 14,7% du chiffre d'affaires à taux de change constants, grâce au succès de nos produits à valeur ajoutée en Europe et en Amérique latine et à la croissance à deux chiffres au Moyen-Orient et en Afrique.

**La marge d'exploitation ajustée au S1 2023 s'est établie à 14,9%**: elle a été affectée par l'inflation des coûts (matières premières et électricité), une absorption moins favorable des coûts fixes et les taux de change, en partie compensés par l'impact favorable résultant des ajustements de prix et du mix.

**Marge brute d'autofinancement soutenue à +240,6 millions d'euros**. Les flux de trésorerie disponible légèrement positifs, à 2,5 millions d'euros, s'expliquent par la hausse des créances commerciales liées à la rentrée scolaire.

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 127,2</b>	<b>1 176,9</b>
Variation en publié	+ 23,0 %	+ 4,4 %
Variation à base comparable	+ 13,7 %	+ 4,1 %
<b>Variation à taux de change constants</b>	<b>+ 15,5 %</b>	<b>+ 7,0 %</b>
Résultat d'exploitation	197,7	174,7
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>17,5 %</b>	<b>14,8 %</b>
Résultat d'exploitation ajustée	202,9	175,1
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>18,0 %</b>	<b>14,9 %</b>
<b>Résultat net part du Groupe par action (en euros)</b>	<b>3,15</b>	<b>2,81</b>
Résultat net part du Groupe par action ajusté (en euros)	3,39	2,93
<b>Flux nets de trésorerie disponible avant acquisitions et cessions</b>	<b>22,4</b>	<b>2,5</b>
Situation Nette de Trésorerie	229,9	197,6

### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR CATÉGORIE

- **Human Expression (Papeterie)**: 460,3 millions d'euros (+ 4,7% à base comparable et + 9,1% à taux de change constants).
- **Flame for Life (Briquets)**: 434,3 millions d'euros (- 0,9% à base comparable et + 0,6% à taux de change constants).
- **Blade Excellence (Rasoirs)**: 268,3 millions d'euros (+ 11,9% à base comparable et + 14,7% à taux de change constants).



## 1.3 TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2023

### FAITS MARQUANTS DU S1 2023

**Le chiffre d'affaires du S1 2023 a augmenté de 7,0 % à taux de change constants, de 4,1 % à base comparable et de 13,3 % sur 12 mois glissants.** La croissance a été portée par une exécution commerciale solide, tant en magasins qu'en ligne, dans les divisions *Blade Excellence* et *Human Expression*, en Europe, en Amérique latine, au Moyen-Orient et en Afrique. Le chiffre d'affaires généré par l'e-commerce a encore progressé de 9,9 % à taux de change constants, ce qui porte la part totale des ventes en ligne à 11,8 %, à comparer à 11,3 % au S1 2022.

**La marge brute au S1 2023** s'est établie à 49,3 %, soit une baisse de 0,4 point imputable à i) l'inflation des coûts (matières premières et électricité), ii) l'absorption des coûts fixes, et iii) la variation des taux de change (principalement USD/MXN et EUR/TRY, la couverture de l'EUR/USD ayant un impact favorable). Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par l'impact favorable résultant des ajustements de prix et du mix, ainsi que par une optimisation du processus de production.

**La marge d'exploitation ajustée au S1 2023** s'est établie à 14,9 %, à comparer à 18,0 % au S1 2022. Le recul s'explique par la baisse de la marge brute ainsi que par la hausse des dépenses d'exploitation et des dépenses de soutien à la marque. Pour rappel, la marge du T1 2022 avait bénéficié d'un effet de base favorable résultant de la forte croissance du chiffre d'affaires de l'activité Briquets aux États-Unis sur la même période.

Les **éléments non récurrents** comprennent :

#### Pour le premier semestre 2022 :

- - 2,2 millions d'euros de coûts liés à l'acquisition d'Inkbox et d'ajustement du prix d'acquisition de Rocketbook et de Djeep ;
- - 3,0 millions d'euros de dépréciations des opérations en Ukraine.

#### Pour le premier semestre 2023 :

- - 0,4 million d'euros d'ajustement du prix d'acquisition de Lucky Stationery Ltd au Nigeria, et de coûts d'acquisition et d'ajustement du prix de Rocketbook.

Le **taux d'imposition effectif au S1 2023** était de 28,1 % à comparer à 28,0 % au S1 2022.

La marge brute d'autofinancement a atteint 240,6 millions d'euros, soutenue par les bonnes performances commerciales. La variation défavorable du besoin en fonds de roulement et autres, à hauteur de 195,3 millions d'euros, s'explique principalement par la hausse des créances commerciales et autres créances pour un montant de 162,8 millions d'euros résultant de la croissance du chiffre d'affaires. En conséquence, les **flux nets de trésorerie disponible avant acquisitions et cessions** se sont élevés à 2,5 millions d'euros au S1 2023.

**À fin juin 2023, la situation nette de trésorerie** s'est établie à 197,6 millions d'euros, après prise en compte d'un montant de 60,4 millions d'euros de rachat d'actions.

### Progrès sur l'exécution du plan Horizon

#### Recentrage sur le consommateur et l'innovation

Grâce à la poursuite de l'exécution de notre plan Horizon, la croissance du chiffre d'affaires de ce semestre a été portée par un pipeline fourni de produits nouveaux et innovants centrés sur le consommateur. Le nouveau rasoir BIC® EasyRinse a été lancé en ligne et en magasins aux États-Unis, et affiche déjà des résultats prometteurs : 1,7 % de part de marché totale en valeur gagnée depuis le début de l'année, et n° 1 de la catégorie des nouveaux produits pour femmes (en volumes vendus) sur le marché total des rasoirs aux États-Unis. BIC® Soleil Escape, nouveau produit phare en 2022 du segment des rasoirs féminins non rechargeables aux États-Unis, a encore contribué à la progression du chiffre d'affaires, avec un gain de part de marché de 4,0 % en valeur. Le tout nouveau porte-mine BIC® Break-Resistant, dont la mine est 75 % plus résistante que celle du principal concurrent américain, a également contribué au succès des ventes sur ce marché, tant en ligne qu'en magasins.

#### Revenue Growth Management (RGM)

Le *Revenue Growth Management* est resté une source de dynamisme au S1 2023, puisque la croissance du chiffre d'affaires a été portée par un effet de prix et de mix favorable dans nos trois divisions. Nos efforts visant à construire un portefeuille centré sur le consommateur ont permis de porter la croissance de notre chiffre d'affaires par référence (SKU) à 14,5 % et de réduire de 7 % le nombre de références, conformément à notre ambition pour 2023.

#### Croissance externe et nouvelles activités

Inkbox est resté bien orienté au S1 2023, avec une croissance du chiffre d'affaires légèrement supérieure à 10 % par rapport à l'année précédente. Cette dynamique s'explique par l'accélération de notre développement omnicanal en ligne et en magasins, avec le lancement de cette marque chez un distributeur américain de premier plan.

Notre activité B2B BIC Blade-Tech a continué à enregistrer de bonnes performances. La croissance a été solide au deuxième trimestre grâce au dynamisme continu de nos partenaires existants, et s'est traduite par une croissance à deux chiffres au premier semestre 2023.





### Avancées dans le domaine du développement durable

Nous avons poursuivi nos efforts pour améliorer notre démarche de développement durable, avec la réduction du plastique vierge dans nos produits et nos emballages, et le lancement de produits innovants ayant un impact environnemental plus limité.

Notre nouveau stylo gel BIC® Ecolutions, composé à 78 % de plastique récupéré des océans, est disponible depuis le quatrième trimestre 2022 aux États-Unis. Il vient compléter notre gamme de papeterie écoresponsable Ecolutions, composée au minimum de 50 % de matériaux recyclés et vendue aux États-Unis dans un packaging constitué à 100 % de matériaux recyclés et recyclables.

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

(en millions d'euros)	T2 2022	T2 2023	S1 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires	611,4	638,2	1 127,2	1 176,9
Marge brute	292,6	312,7	559,8	580,8
Taux de marge brute	47,9 %	49,0 %	49,7 %	49,3 %
EBITDA	124,0	128,3	247,5	224,1
Résultat d'exploitation (EBIT)	99,8	102,8	197,7	174,7
Marge d'exploitation	16,3 %	16,1 %	17,5 %	14,8 %
Éléments non récurrents	1,3	2,2	5,3	0,4
Résultat d'exploitation ajusté	101,1	105,0	202,9	175,1
Marge d'exploitation ajustée	16,5 %	16,5 %	18,0 %	14,9 %

**La marge brute au S1 2023** s'est établie à 49,3 %, soit une baisse de 0,4 point imputable à i) l'inflation des coûts (matières premières et électricité), ii) l'absorption des coûts fixes, et iii) la variation des taux de change (principalement USD/MXN et EUR/TRY, la couverture de l'EUR/USD ayant un impact favorable). Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par l'impact favorable résultant des ajustements de prix et du mix, ainsi que par une optimisation du processus de production.

**La marge d'exploitation ajustée au S1 2023 s'est établie à 14,9 %, à comparer à 18,0 % au S1 2022.** Le recul s'explique par la baisse de la marge brute ainsi que par la hausse des dépenses d'exploitation et des dépenses de soutien à la marque. Pour rappel, la marge du T1 2022 avait bénéficié d'un effet de base favorable résultant de la forte croissance du chiffre d'affaires de l'activité Briquets aux États-Unis sur la même période.

## PRINCIPAUX COMPOSANTS DE LA VARIATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION AJUSTÉE

(en points)	T1 2023 vs. T1 2022	T2 2023 vs. T2 2022	S1 2023 vs. S1 2022
• Variation de la marge brute	(2,0)	+ 1,1	(0,4)
• Soutien à la marque	(1,2)	+ 0,3	(0,4)
• Dépense d'exploitation et autres dépenses <sup>(1)</sup>	(3,6)	(1,4)	(2,3)
<b>VARIATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION AJUSTÉE</b>	<b>(6,8)</b>	<b>-</b>	<b>(3,1)</b>

(1) Les autres dépenses incluent notamment le Transport et la Distribution et la R&D.



## ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2023
Résultat d'exploitation (EBIT)	197,7	174,7
Rocketbook <i>Earn-out</i> Lucky Stationery et ajustement de prix Djeep (2022) et <i>Earn-out</i> Rocketbook (2023)	0,7	(0,5)
Coûts d'acquisition d'Inkbox (janvier 2022) et autres coûts d'acquisition (2023)	1,5	0,9
Dépréciation des opérations en Ukraine	3,0	-
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	202,9	175,1

## RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2022	S1 2023
Résultat d'exploitation (EBIT)	197,7	174,7
Résultat financier	(4,1)	(5,5)
Résultat avant impôts	193,6	169,2
Résultat net part du Groupe	139,4	121,6
Résultat net part du Groupe Ajusté	149,7	126,8
Résultat net part du Groupe par action ajusté <i>(en euros)</i> <sup>(a)</sup>	3,39	2,93
Résultat net part du Groupe par action <i>(en euros)</i>	3,15	2,81

(a) Voir Glossaire.





## SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

Évolution de la situation nette de trésorerie (en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023
<b>SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (DÉBUT DE PÉRIODE – DÉCEMBRE)</b>	<b>400,1</b>	<b>359,9</b>
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+ 62,8	+45,3
• Dont Marge brute d'autofinancement	+ 275,6	+240,6
• Dont variation du besoin en fonds de roulement et autres	(212,8)	(195,3)
Investissements industriels <sup>(a)</sup>	(40,4)	(42,8)
Paiements des dividendes	(94,7)	(110,2)
Programme de rachat d'actions	(28,8)	(60,4)
Flux net liés au contrat de liquidité	+ 0,4	(0,8)
Produit de la cession de PIMACO	+ 1,1	
Acquisitions <sup>(b)</sup>	(67,8)	
Autres éléments	(2,8)	+6,6
<b>SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (FIN DE PÉRIODE – JUIN)</b>	<b>229,9</b>	<b>197,6</b>

(a) Ceci inclut respectivement - 7,3 millions d'euros pour 2022 et + 1,0 million d'euros à juin 2023 relatifs à la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations.

(b) Inkbox, Rocketbook & Djeep en 2022.

À fin juin 2023, la situation nette de trésorerie s'est établie à 197,6 millions d'euros, après prise en compte d'un montant de 60,4 millions d'euros de rachat d'actions.

## RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- **Dividende ordinaire de 2,56 euros par action** versé le 31 mai 2023.
- **60,4 millions d'euros de rachat d'actions** par SOCIÉTÉ BIC à fin juin 2023, soit 1 041 449 actions rachetées à un prix moyen de 57,97 euros.



## 1.4 TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2023 PAR DIVISION

### HUMAN EXPRESSION

(en millions d'euros)	T2 2022	T2 2023	S1 2022	S1 2023
Volumes en millions d'unités	-	-	3 519,5	3 306,4
% Variation	-	-	+ 28,3 %	- 6,1 %
Chiffre d'affaires	269,7	282,9	438,0	460,3
Variation en publié	+ 33,4 %	+ 4,9 %	+ 31,4 %	+ 5,1 %
Variation à base comparable	+ 21,9 %	+ 6,7 %	+ 21,7 %	+ 4,7 %
Variation à taux de change constants	+ 25,4 %	+ 9,5 %	+ 25,4 %	+ 9,1 %
Résultat d'exploitation ajusté	24,1	42,2	35,6	44,6
Marge d'exploitation ajustée	9,0 %	14,9 %	8,1 %	9,7 %

**Au S1 2023, la croissance du chiffre d'affaires de la division Human Expression** s'est établie à 9,1% à taux de change constants et à 4,7% à base comparable, portée principalement par l'impact positif des prix et du mix dans toutes les catégories.

**En Europe**, la croissance de 10,3% a été portée par les ventes solides réalisées dans le cadre de la rentrée scolaire en Europe du Sud (Portugal, Italie) et de l'Est liée à l'impact positif des prix et du mix, ainsi que de nouveaux gains de distribution sur les réseaux traditionnels. Au Royaume-Uni, nous avons gagné 0,8 pt<sup>(1)</sup> de parts de marché en valeur grâce à la hausse de nos volumes et de nos prix dans la grande distribution, malgré un marché en repli.

**Aux États-Unis**, la croissance du chiffre d'affaires de 7,6% a été tirée par les ventes solides réalisées dans le cadre de la rentrée scolaire, ainsi que par de bonnes performances en e-commerce. BIC reste une marque de valeur choisie et appréciée des consommateurs, et gagne 0,8 pt de parts de marché en valeur<sup>(2)</sup> malgré un marché en repli, grâce aux produits de papeterie classiques. Notre marque de tatouages semi-permanents Inkbox™ a contribué à la croissance, notamment grâce à sa commercialisation en magasins chez un grand distributeur américain.

Dans l'hémisphère Sud, la croissance du chiffre d'affaires au **Brésil** est imputable à i) un rapport mix/prix favorable, ii) de solides ventes auprès des consommateurs dans le cadre de la rentrée scolaire à l'aide d'une campagne marketing globale. Au **Mexique**, la croissance du chiffre d'affaires a été freinée par les ventes reportées par les clients du juin à juillet en prévision de la rentrée scolaire, dont l'impact négatif a été partiellement compensé par l'essor de segments à valeur ajoutée comme le coloriage. **Au Moyen-Orient et en Afrique**, la croissance à deux chiffres des ventes a été stimulée par notre produit iconique BIC® Cristal Medium et un effet prix favorable.

**La marge d'exploitation ajustée au S1 2023 de la division Human Expression** s'est établie à 9,7%, contre 8,1% au S1 2022, une progression imputable à l'impact favorable combiné des prix et du mix, à la baisse des investissements dans le soutien à la marque et au levier favorable des charges par rapport au chiffre d'affaires. Ces effets positifs ont été partiellement neutralisés par l'impact négatif des taux de change (principalement USD/MXN), ainsi que par l'augmentation des coûts de production et des dépenses d'exploitation.

(1) À fin mai 2023 : IRI.

(2) À fin mai 2023 : NPD.





## FLAME FOR LIFE

(en millions d'euros)	T2 2022	T2 2023	S1 2022	S1 2023
Volumes en millions d'unités	-	-	850,1	819,8
% Variation	-	-	+ 6,4 %	- 3,6 %
Chiffre d'affaires	209,7	205,8	436,0	434,3
Variation en publié	+ 8,7 %	- 1,8 %	+ 18,7 %	- 0,4 %
Variation à base comparable	- 2,5 %	+ 0,9 %	+ 9,3 %	- 0,9 %
Variation à taux de change constants	- 1,4 %	+ 2,8 %	+ 10,1 %	+ 0,6 %
Résultat d'exploitation ajusté	79,8	69,2	166,9	153,1
Marge d'exploitation ajustée	38,0 %	33,6 %	38,3 %	35,3 %

**Au S1 2023, la division Flame for Life** a bénéficié d'une bonne performance en Europe, en Amérique latine, au Moyen-Orient et en Afrique. La performance au S1 2023 aux États-Unis a été affectée par un effet de base au S1 2022. En excluant cet impact, le chiffre d'affaires aurait augmenté de 5,5 % à taux de change constants.

Aux États-Unis, le marché total des briquets a baissé de 5,6 % en volume et de 1,4 % en valeur<sup>(1)</sup>. Cependant, grâce à l'impact positif des prix et du mix, BIC a conservé sa position de leader, gagnant des parts de marché en volume (+ 0,7 point) et en valeur (+ 0,9 point), devant ses concurrents. Notre briquet utilitaire de poche innovant BIC EZ Reach a surperformé une nouvelle fois le marché, gagnant 1,2 pt en valeur à la faveur de campagnes publicitaires et de nouveaux gains de distribution sur tous les réseaux. Aux États-Unis, le chiffre d'affaires de la division a moins progressé au S1 2023 qu'au S1 2022, où il avait bénéficié de rattrapages de livraison suite à des problèmes d'approvisionnement au T4 2021.

En Europe, le chiffre d'affaires a progressé de près de 7,5 %, porté à la fois par un rapport mix/prix favorable et de nouveaux gains de distribution en Europe de l'Est. Nous avons poursuivi

l'exécution de notre plan Horizon afin d'évoluer vers un modèle davantage axé sur la valeur, tandis que la performance a bénéficié de l'impact favorable des ajustements du mix, avec le succès remporté par nos produits à plus forte valeur ajoutée, DjEEP et EZ Reach.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires au Brésil a enregistré une croissance à deux chiffres, alimentée par les tendances favorables du marché, les gains de distribution et le lancement de nouveaux briquets décorés.

La marge d'exploitation ajustée au S1 2023 de la division *Flame for Life* s'est établie à 35,3 %, elle était de 38,3 % au S1 2022. Cette évolution s'explique par une absorption moins favorable des coûts fixes, un effet de levier négatif sur les coûts d'exploitation aux États-Unis et la hausse des dépenses d'exploitation. Les investissements dans le soutien à la marque ont également augmenté en raison du lancement de la campagne publicitaire BIC® EZ Reach en Europe. Ces effets négatifs ont été partiellement neutralisés par l'impact favorable des prix et des taux de change (couverture EUR/USD). L'inflation des coûts a été compensée par une optimisation du processus de production.

(1) À fin juin 2023 : IRI, couverture du marché estimée à 70 %.



**BLADE EXCELLENCE**

(en millions d'euros)	T2 2022	T2 2023	S1 2022	S1 2023
Volumes en millions d'unités	-	-	1 212,4	1 255,2
% Variation	-	-	+ 1,6 %	+ 3,5 %
Chiffre d'affaires	126,8	143,6	240,3	268,3
Variation en publié	+ 22,0 %	+ 13,3 %	+ 19,9 %	+ 11,7 %
Variation à base comparable	+ 10,0 %	+ 16,8 %	+ 11,0 %	+ 11,9 %
Variation à taux de change constants	+ 11,1 %	+ 19,7 %	+ 11,8 %	+ 14,7 %
Résultat d'exploitation ajusté	17,9	14,8	43,3	20,5
Marge d'exploitation ajustée	14,1 %	10,3 %	18,0 %	7,6 %

Dans la division *Blade Excellence*, BIC a gagné des parts de marché dans toutes les régions clés. Les produits à valeur ajoutée et les nouveaux produits ont contribué à la performance solide de nos gammes de rasoirs 3 et 5 lames et de rasoirs hybrides, en particulier en Europe et en Amérique latine.

En Europe, BIC a gagné des parts de marché en valeur : + 3, points en France, + 1,1 point en Italie et + 1,4 point en Pologne<sup>(1)</sup>, grâce au succès des produits 3 et 5 lames sur les segments féminin et masculin. Le chiffre d'affaires a enregistré une croissance à deux chiffres, grâce à la hausse des volumes, à un rapport mix/prix favorable et à de nouveaux gains de distribution. Nos produits à valeur ajoutée dans les gammes Flex et Soleil, et nos gammes écoresponsables Hybrid Flex et Click Soleil ont contribué à cette croissance, conformément à l'objectif de notre plan Horizon consistant à étoffer notre offre à valeur ajoutée.

Nous avons surperformé le marché américain avec un gain de part de marché de 0,4 pt<sup>(2)</sup>, en raison notamment de l'impact positif de notre gamme à valeur ajoutée Flex pour le segment masculin. La croissance du chiffre d'affaires a été freinée par la concurrence sur les prix et par des promotions sur le segment du rasage pour femme. Cependant, nos produits à valeur ajoutée comme le nouveau BIC Soleil Escape (4 et 5 lames) et BIC®

EasyRinse, une innovation majeure dans l'univers des rasoirs, ont contribué à la croissance. BIC® EasyRinse a atteint 1,7 % de part du marché des rasoirs féminins et masculins non rechargeables.

Notre stratégie de montée en gamme vers une offre de rasoirs à valeur ajoutée à 3 lames porte ses fruits en Amérique latine. Au Brésil, notamment, le chiffre d'affaires a enregistré une croissance à deux chiffres et nous avons gagné 0,9 pt de part de marché supplémentaire en valeur<sup>(3)</sup>, grâce à nos gammes Comfort 3, Soleil et hybrides. Au Mexique, notre part de marché a augmenté de 0,7 pt<sup>(4)</sup> en valeur. Le chiffre d'affaires a progressé de près de 10 %, porté par nos produits à valeur ajoutée (Comfort 3) et le lancement de nouveaux produits en grande distribution.

La marge d'exploitation ajustée de la division *Blade Excellence* au S1 2023 s'est établie à 7,6 %, à comparer à 18,0 % au S1 2022, affectée par la forte inflation des coûts (matières premières et électricité) et par l'impact négatif des taux de change (principalement USD/MXN). L'optimisation du processus de production a permis de compenser en partie ces deux éléments. La marge a également été affectée par la hausse des dépenses d'exploitation et les investissements dans le soutien à la marque, en grande partie liés à la campagne publicitaire de grande envergure lancée aux États-Unis pour BIC® EasyRinse.

(1) À fin juin 2023 : Nielsen.

(2) À fin juin 2023 : IRI.

(3) À fin mai 2023 : Nielsen.

(4) À fin mai 2023 : Nielsen.



## AUTRES PRODUITS

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires	12,8	14,0
Variation en publié	- 18,4 %	9,4 %
Variation à base comparable	- 18,4 %	10,3 %
Variation à taux de change constants	- 18,4 %	10,3 %
Résultat d'exploitation ajusté	(3,8)	(0,8)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(3,8)	(0,8)

## COÛTS NON ALLOUÉS

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023
Résultat d'exploitation ajusté	(39,1)	(42,3)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(39,1)	(42,3)

# 1.5 VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Chiffres d'affaires semestriels par zone géographique (en millions d'euros)	S1 2022	S1 2023	% en publié	% à taux de change constants	% à base comparable
<b>Groupe</b>	<b>1 127,2</b>	<b>1 176,9</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>+ 7,0 %</b>	<b>+ 4,1 %</b>
Europe	327,9	353,9	+ 7,9 %	+ 10,1 %	+ 10,0 %
Amérique du Nord	499,0	476,6	- 4,5 %	- 4,7 %	- 5,3 %
Amérique latine	179,7	216,9	+ 20,7 %	+ 29,3 %	+ 13,8 %
Moyen-Orient et Afrique	66,1	83,0	+ 25,6 %	+ 33,4 %	+ 33,4 %
Asie et Océanie (Inde incluse)	54,4	46,5	- 14,5 %	- 9,1 %	- 9,1 %



## 1.6 PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2023 ET HYPOTHÈSES DE TENDANCES DE MARCHÉS

### PERSPECTIVES 2023 CONFIRMÉES (1)

La croissance du chiffre d'affaires de l'exercice 2023 devrait être comprise entre 5 % et 7 % à taux de change constants, grâce à l'effet combiné de hausses de prix et du mix. Nous prévoyons d'améliorer le résultat d'exploitation ajusté et la marge d'exploitation ajustée de l'exercice 2023, ainsi que la marge brute, des tendances qui seront toutefois partiellement compensées

par la poursuite des investissements d'exploitation et du soutien à la marque, pour mener à bien notre ambition Horizon et soutenir une croissance rentable à long terme.

La génération de flux nets de trésorerie disponible devrait être supérieure à 200 millions d'euros, pour la cinquième année consécutive.

### HYPOTHÈSES DE MARCHÉ 2023

Nos perspectives 2023 sont fondées sur **les hypothèses de marché suivantes par rapport à 2022** (2) :

#### Tendances de marchés (en valeur) :

- Europe :
  - Papeterie : baisse légère à modérée (*low to mid-single-digit*),
  - Briquets : baisse légère à modérée (*low to mid-single-digit*),
  - Rasoirs : stabilité ou légère hausse (*flat to low-single-digit*) ;
- États-Unis :
  - Papeterie : baisse légère à modérée (*low to mid-single-digit*),
  - Briquets de poche : baisse légère à modérée (*low to mid-single-digit*),
  - Rasoirs non rechargeables : baisse légère à modérée (*low to mid-single-digit*) ;
- Amérique latine :
  - Papeterie : hausse légère à modérée (*low to mid-single-digit*),
  - Briquets : hausse légère à modérée (*low to mid-single-digit*),
  - Rasoirs : hausse légère à modérée (*low to mid-single-digit*) ;
- Inde : Papeterie : hausse modérée à élevée (*mid to high-single-digit*).

#### Résultat d'exploitation :

- marge brute :
  - augmentation des prix et du mix,
  - hausse des coûts des matières premières plus modérée par rapport à l'année précédente,
  - hausse des coûts de l'énergie et des coûts de personnel,
  - effet de change légèrement favorable (hors Argentine),
  - optimisation du processus de production ;
- résultat d'exploitation ajusté :
  - expansion de la marge brute,
  - augmentation des investissements de soutien à la marque pour stimuler la croissance du chiffre d'affaires,
  - augmentation de la R&D et des dépenses d'exploitation en soutien de la croissance à long terme et de l'innovation dans le cadre du plan Horizon.

#### Flux de trésorerie disponible avant acquisitions et cessions :

- environ 110-120 millions d'euros d'investissements industriels.

**Devise :** Taux de couverture EUR/USD 2023 : 1,08.

## 1.7 ÉVÉNEMENTS RÉCENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2023

Mi-juillet, le Groupe a défini en interne un plan axé sur la chaîne d'approvisionnement pour relocaliser l'activité de surligneurs en Caroline du Sud, aux États-Unis, vers d'autres sites BIC.

Aucun autre événement significatif n'est survenu entre le 1<sup>er</sup> juillet 2023 et la date d'arrêté des comptes.

(1) Sur la base des hypothèses actuelles de marché.

(2) Euromonitor et estimations BIC.





## 1.8 IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES (HORS ARS)

IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES (HORS ARS) (en %)	T2 2022	T2 2023	S1 2022	S1 2023
Périmètre	+ 1,2	+ 0,0	+ 0,9	+ 0,3
Devises	+ 9,5	(2,9)	+ 7,8	(0,5)
Dont USD	+ 6,1	(1,0)	+ 5,2	+ 0,3
Dont BRL	+ 1,3	(0,2)	+ 1,2	+ 0,1
Dont MXN	+ 0,8	+ 0,6	+ 0,6	+ 0,6
Dont CAD	+ 0,3	(0,2)	+ 0,3	(0,2)
Dont ZAR	+ 0,0	(0,2)	+ 0,1	(0,2)
Dont NGN	+ 0,1	(0,2)	+ 0,1	(0,1)
Dont TRY	(0,4)	(0,3)	(0,5)	(0,3)
Dont INR	+ 0,2	(0,2)	+ 0,2	(0,1)
Dont RUB et UAH	+ 0,7	(0,7)	+ 0,3	(0,2)

## 1.9 RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

### RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

(en millions d'euros)	T2 2022	T2 2023	S1 2022	S1 2023
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>99,8</b>	<b>102,8</b>	<b>197,7</b>	<b>174,7</b>
Complément de prix Rocketbook et ajustement de prix Djeep (2022) Earn-out Lucky Stationery et Rocketbook (2023)	0,7	1,3	0,7	(0,5)
Coûts d'acquisition d'Inkbox (janvier 2022) et autres coûts d'acquisition (2023)	0,6	0,9	1,5	0,9
Dépréciation des opérations en Ukraine	-	-	3,0	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>101,1</b>	<b>105,0</b>	<b>202,9</b>	<b>175,1</b>



## RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION AJUSTÉ

(en euros)	T2 2022	T2 2023	S1 2022	S1 2023
<b>Résultat net part du Groupe par action</b>	<b>1,62</b>	<b>1,64</b>	<b>3,15</b>	<b>2,81</b>
Complément de prix Rocketbook et ajustement de prix Djeep (2022) Earn-out Lucky Stationery et Rocketbook (2023)	+ 0,06	+ 0,02	+ 0,06	(0,01)
Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine	+ 0,09	+ 0,03	+ 0,1	+ 0,06
Coûts d'acquisition d'Inkbox (janvier 2022) et autres coûts d'acquisition (2023)	+ 0,01	+ 0,01	+ 0,02	+ 0,01
Dépréciations des opérations en Ukraine	-	-	+ 0,06	-
Virtual Power Purchase Agreement Grèce	-	+ 0,06	-	+ 0,06
<b>Résultat net part du Groupe par action ajusté</b>	<b>1,78</b>	<b>1,76</b>	<b>3,39</b>	<b>2,93</b>

## RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros - nombres arrondis)	31 décembre 2022	30 juin 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	+ 422,9	+ 340,2
Emprunts et dettes financières courants (2) <sup>(a)</sup>	(63,0)	(142,6)
Emprunts et dettes financières non courants (3)	-	-
<b>POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) - (2) - (3)</b>	<b>359,9</b>	<b>197,6</b>

(a) À l'exception des dettes financières sous IFRS 16.

## RÉCONCILIATION DE LA GÉNÉRATION DE FLUX NETS DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

(en millions d'euros - nombres arrondis)	31 décembre 2022	30 juin 2023
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation (1)	300,0	45,3
Investissements industriels (2)	(96,3)	(42,8)
<b>GÉNÉRATION DE FLUX NETS DE TRÉSORERIE DISPONIBLE HORS ACQUISITIONS ET CESSIONS (1) - (2)</b>	<b>203,7</b>	<b>2,5</b>





## 1.10 PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS – ANNULATION D' ACTIONS

Durant le premier semestre 2023 :

- SOCIÉTÉ BIC a acquis 1 041 449 d'actions dans le cadre des programmes de rachats de titres autorisés par les Assemblées Générales des actionnaires des 18 mai 2022 et 16 mai 2023 en excluant les actions rachetées dans le cadre du contrat de liquidité ;
- SOCIÉTÉ BIC a acheté, dans le cadre du contrat de liquidité avec Natixis – ODDO BHF, 319 745 actions pour une valeur totale de 19,18 millions d'euros et vendu 302 996 actions pour une valeur totale 18,39 millions d'euros.

SOCIÉTÉ BIC	Nombre d'actions achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Montant (en millions d'euros)
Janvier 2023	0	0	0
Février 2023	185 526	61,57	11,4
Mars 2023	267 468	60,41	16,2
Avril 2023	70 480	58,16	4,1
Mai 2023	161 317	57,43	9,3
Juin 2023	356 658	54,47	19,4
<b>TOTAL</b>	<b>1 041 449</b>	<b>57,97</b>	<b>60,4</b>

Le nombre d'actions gratuites soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 170 160 au cours du premier semestre 2023. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de

24 485. Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a procédé à 184 037 attributions gratuites d'actions liées à la performance et à 102 959 attributions gratuites d'actions non liées à la performance.

## 1.11 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 (notamment la 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 287 du Document d'Enregistrement Universel 2022 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 30 mars 2023. Au cours du premier semestre 2023, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.

## 1.12 ÉVOLUTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2023, le capital social de SOCIÉTÉ BIC est composé de 43 952 226 actions, représentant :

- 64 832 149 droits de vote ;
- 63 551 745 droits de vote nets des actions privées de droit de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin juin 2023 est de 1 280 404.



## 1.13 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Néant.

## 1.14 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2023

Néant.

## 1.15 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2023

Le Groupe BIC mène une démarche active et dynamique de gestion des risques. L'objectif de cette démarche est d'améliorer la capacité du Groupe à identifier, gérer, prévenir, atténuer et surveiller les principaux risques qui pourraient affecter :

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

Cette approche repose sur l'identification et l'analyse des principaux risques auxquels le Groupe BIC est exposé.

Une description détaillée des principaux risques relevés par le Groupe BIC est disponible dans le chapitre 2.4 (Gestion des risques) du Document d'Enregistrement Universel 2022 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 30 mars 2023 et accessible sur notre site Internet via l'adresse suivante : <https://fr.bic.com/fr/investisseurs-communiques-de-presse-presentations-publications>.

## 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.
- **Croissance organique ou base comparable** : signifie à taux de change et périmètre constants. Les montants à périmètre 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. La croissance organique exclut également les ventes en Argentine.
- **EBITDA** : capacité d'autofinancement, avant dépréciations et amortissements (hors amortissements des droits d'utilisation selon la norme IFRS 16) et avant *impairments*.
- **Résultat d'exploitation ajusté ou EBIT ajusté** : ajusté signifie hors éléments ajustés.
- **Marge d'exploitation ajustée** : résultat d'exploitation ajusté divisé par le chiffre d'affaires.
- **Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation** : trésorerie générée par les principales activités et autres activités hors activités d'investissement ou de financement.
- **Flux nets de trésorerie disponible (*Free Cash Flow*)** : variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation, moins les dépenses d'investissement. Les flux nets de trésorerie disponible n'incluent pas les acquisitions et les produits des cessions d'activité.
- **Situation 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	18
2.2	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	19
2.3	ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE	20
2.4	ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	22
2.5	TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	23
2.6	NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	24



## 2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2022	30 juin 2023
Chiffre d'affaires	2-1	1 127 151	1 176 932
Coût des ventes	3	(567 398)	(596 152)
<b>Marge brute d'exploitation <sup>(a)</sup></b>		<b>559 753</b>	<b>580 780</b>
Coûts de distribution	3	(143 256)	(159 168)
Frais généraux	3	(124 118)	(140 898)
Autres charges d'exploitation	3	(92 101)	(105 014)
Autres produits	4	3 118	4 507
Autres charges	4	(5 739)	(5 521)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>197 657</b>	<b>174 686</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	5	3 884	11 314
Produits financiers nets/(charges financières nettes)	5	(7 952)	(16 811)
<b>Résultat brut avant impôt</b>		<b>193 589</b>	<b>169 189</b>
Impôt sur les bénéfices	6	(54 205)	(47 542)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>139 384</b>	<b>121 647</b>
Résultat net des activités poursuivies	8	139 384	121 647
<b>Résultat de l'ensemble consolidé, dont :</b>		<b>139 384</b>	<b>121 647</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>7</b>	<b>139 384</b>	<b>121 647</b>
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		3,15	2,81
Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros) <sup>(b)</sup>		3,11	2,78

(a) La marge brute d'exploitation correspond à la marge réalisée par le Groupe une fois les coûts liés à la fabrication de ses produits déduits.

(b) Les éléments dilutifs pris en compte sont les actions gratuites.

## 2.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2022	30 juin 2023
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>A</b>	<b>139 384</b>	<b>121 647</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>			
Réévaluation du passif (/de l'actif) au titre des régimes à prestations définies non recyclables en résultat <sup>(a)</sup>		15 614	2 415
Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	6-2	(1 657)	(675)
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat – nets d'impôts</b>	<b>B</b>	<b>13 957</b>	<b>1 740</b>
Gain/(perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie		(13 316)	(11 033)
Écarts de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger <sup>(b)</sup>		82 607	1 325
Instruments de capitaux propres à la juste valeur		(5)	10
Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	6-2	3 387	2 006
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts</b>	<b>C</b>	<b>72 673</b>	<b>(7 692)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>D = A + B + C</b>	<b>226 014</b>	<b>115 695</b>
Attribuable :			
• au Groupe BIC		226 014	115 695
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>TOTAL</b>		<b>226 014</b>	<b>115 695</b>

(a) Les dispositifs américains, britanniques et français expliquent l'impact des écarts actuariels.

(b) Les principaux éléments de variation des écarts de conversion par devise, pour la période, sont les suivants : le dollar américain (12,4 millions d'euros), le réal brésilien (12,9 millions d'euros) et le peso mexicain (21,2 millions d'euros).

2



## 2.3 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

### Actif

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2022*	30 juin 2023
Goodwill	8	297 610	288 242
Autres immobilisations incorporelles		109 782	110 547
Immobilisations corporelles		612 632	607 387
Immeubles de placement		1 597	1 523
Autres actifs non courants	9	29 736	29 497
Impôts différés		132 609	115 591
Instruments dérivés	18	3 464	1
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 187 431</b>	<b>1 152 788</b>
Stocks et encours	10	588 257	600 649
Créance d'impôt exigible		39 335	7 319
Clients et autres créances	10, 21-1	414 682	569 613
Autres actifs courants		23 022	31 197
Instruments dérivés	18	10 802	13 778
Autres actifs financiers courants	15, 21-2	6 540	12 965
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	416 317	327 189
<b>Actifs courants</b>		<b>1 498 955</b>	<b>1 562 710</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>2 686 386</b>	<b>2 715 498</b>

\* Corrigé pour tenir compte de la comptabilisation du contrat de Virtual Power Purchase Agreement (cf. Notes 18 et 21).

## Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2022*	30 juin 2023
Capital	11-1	166 307	163 007
Réserves		1 699 698	1 658 511
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>1 866 005</b>	<b>1 821 518</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>Capitaux propres</b>	<b>CP</b>	<b>1 866 005</b>	<b>1 821 518</b>
Emprunts et dettes financières non courants	12, 21-2	42 839	41 982
Autres dettes non courantes		9 338	4 816
Provision au titre des avantages du personnel		57 419	55 394
Provisions	13	19 124	18 538
Impôts différés		73 161	50 680
Instruments dérivés	18	13 418	29 331
<b>Passifs non courants</b>		<b>215 299</b>	<b>200 741</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	10	181 108	188 762
Emprunts et dettes financières courants	12	76 543	160 218
Dettes d'impôt exigible		44 747	24 453
Autres dettes courantes	14	293 201	315 802
Instruments dérivés	18	9 483	4 004
<b>Passifs courants</b>		<b>605 082</b>	<b>693 239</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 686 386</b>	<b>2 715 498</b>

\* Corrigé pour tenir compte de la comptabilisation du contrat de Virtual Power Purchase Agreement (cf. Notes 18 et 21).

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

2



## 2.4 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	Capital	Réserves	Prime	Écarts actuariels reconnus en situation nette	Écarts de conversion	Instruments de couverture	Capitaux propres – part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>		<b>169 665</b>	<b>1 820 292</b>	<b>28 232</b>	<b>(76 364)</b>	<b>(211 618)</b>	<b>(6 387)</b>	<b>1 723 820</b>	-	<b>1 723 820</b>
Dividendes distribués	16	-	(94 744)	-	-	-	-	(94 744)	-	(94 744)
Actions propres		(1 732)	(26 722)	-	-	-	-	(28 454)	-	(28 454)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	17	-	-	7 480	-	-	-	7 480	-	7 480
Impact de l'hyperinflation en Argentine		-	4 859	-	-	-	-	4 859	-	4 859
Autres		-	4	-	-	-	-	4	-	4
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>		<b>(1 732)</b>	<b>(116 601)</b>	<b>7 480</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(110 853)</b>	<b>-</b>	<b>(110 853)</b>
Résultat net de la période		-	139 384	-	-	-	-	139 384	-	139 384
Autres éléments du résultat global		-	136	-	13 958	82 607	(10 071)	86 630	-	86 630
<b>Résultat global total</b>		<b>-</b>	<b>139 520</b>	<b>-</b>	<b>13 958</b>	<b>82 607</b>	<b>(10 071)</b>	<b>226 014</b>	<b>-</b>	<b>226 014</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>167 933</b>	<b>1 843 209</b>	<b>35 712</b>	<b>(62 406)</b>	<b>(129 011)</b>	<b>(16 458)</b>	<b>1 838 979</b>	<b>-</b>	<b>1 838 979</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2023*</b>		<b>166 307</b>	<b>1 885 619</b>	<b>42 895</b>	<b>(63 567)</b>	<b>(167 171)</b>	<b>1 922</b>	<b>1 866 005</b>	<b>-</b>	<b>1 866 005</b>
Dividendes distribués	16	-	(110 219)	-	-	-	-	(110 219)	-	(110 219)
Réduction de capital <sup>(a)</sup>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres		(3 300)	(57 825)	-	-	-	-	(61 125)	-	(61 125)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	17	-	-	8 060	-	-	-	8 060	-	8 060
Impact de l'hyperinflation en Argentine		-	3 313	-	-	-	-	3 313	-	3 313
Autres		-	(211)	-	-	-	-	(211)	-	(211)
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>		<b>(3 300)</b>	<b>(164 942)</b>	<b>8 060</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(160 182)</b>	<b>-</b>	<b>(160 182)</b>
Résultat net de la période		-	121 647	-	-	-	-	121 647	-	121 647
Autres éléments du résultat global		-	(349)	-	1 740	1 325	(8 668)	(5 952)	-	(5 952)
<b>Résultat global total</b>		<b>-</b>	<b>121 298</b>	<b>-</b>	<b>1 740</b>	<b>1 325</b>	<b>(8 668)</b>	<b>115 695</b>	<b>-</b>	<b>115 695</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>		<b>163 007</b>	<b>1 841 975</b>	<b>50 955</b>	<b>(61 827)</b>	<b>(165 846)</b>	<b>(6 746)</b>	<b>1 821 518</b>	<b>-</b>	<b>1 821 518</b>

\* Corrigé pour tenir compte de la comptabilisation du contrat de Virtual Power Purchase Agreement (cf. Notes 18 et 21).

(a) Aucune action n'a été annulée sur le premier semestre 2023.



## 2.5 TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2022	30 juin 2023
<b>Activité d'exploitation</b>			
Résultat net part du Groupe	CR	139 384	121 647
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Hyperinflation en Argentine		4 161	2 488
Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	2, 3	57 212	58 134
Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles		1 418	751
Frais d'acquisition filiales		1 922	(1 844)
Provisions au titre des avantages du personnel		4 665	4 424
Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants	13	(152)	291
(Gains)/pertes de change latents	15 (a)	2 902	4 183
Couverture et instruments dérivés		2 891	325
Charge liée aux primes d'options		456	765
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	CP, 17	7 480	8 060
Charges/(produits) financiers		(370)	(7 602)
Charges d'impôt sur les bénéfices		90 783	51 233
Variation des impôts différés		(36 578)	(2 316)
(Plus-values)/moins-values de cession d'autres actifs		(577)	88
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>275 597</b>	<b>240 627</b>
(Augmentation)/diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation	10, 15 (b)	(175 338)	(154 826)
Versement au titre des avantages du personnel	15 (c)	(12 545)	(3 103)
Impôts payés sur les sociétés		(24 922)	(37 424)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION</b>		<b>62 792</b>	<b>45 274</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Cession de PIMACO		1 098	-
Cessions d'autres immobilisations		619	1 280
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15 (d)	(35 864)	(36 464)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15 (d)	(4 526)	(6 308)
(Augmentation)/diminution des autres investissements		(159)	34
Achats d'autres actifs financiers courants	15 (e)	-	(11 301)
Achat de filiales		(67 777)	-
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(106 610)</b>	<b>(52 759)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Dividendes payés	CP, 15 (f), 16	(94 744)	(110 219)
Variation nette des emprunts à court terme	12, 15 (g)	21 308	80 336
Intérêts (payés)/perçus		351	9 192
Paievements liés aux contrats de locations	12	(8 069)	(7 495)
Achat d'instruments financiers		(461)	(1 238)
Acquisitions d'actions propres	15 (h)	(28 380)	(61 158)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>(109 996)</b>	<b>(90 582)</b>
Variation de la trésorerie nette		(153 814)	(98 066)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires	Bilan, 12, 21	468 413	415 219
Différence de change		4 824	7 973
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES</b>	<b>BILAN, 12, 21</b>	<b>319 424</b>	<b>325 125</b>

CR : cf. compte de résultat consolidé.

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

Bilan : cf. bilan consolidé.

Renvois de (a) à (h) expliqués en Note 15.

2



## 2.6 NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### Généralités

<b>NOTE 1</b>	<b>Principales règles et méthodes comptables</b>	<b>25</b>
	1-1 Principes comptables	25
	1-2 Variations de périmètre	26
	1-3 Événements significatifs	26
	1-4 Réforme des retraites en France	26
	1-5 Événements postérieurs à la clôture	26
<b>NOTE 2</b>	<b>Information sectorielle</b>	<b>27</b>
	2-1 Informations par secteur d'activité	27
	2-2 Informations par zone géographique	28

### Notes sur le compte de résultat

<b>NOTE 3</b>	<b>Charges d'exploitation</b>	<b>28</b>
<b>NOTE 4</b>	<b>Autres produits et charges</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 5</b>	<b>Résultat financier</b>	<b>29</b>
<b>NOTE 6</b>	<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>30</b>
	6-1 Charge d'impôts sur les bénéfices	30
	6-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	30
<b>NOTE 7</b>	<b>Résultat net part du Groupe par action</b>	<b>31</b>

### Bilan - Actif

<b>NOTE 8</b>	<b>Goodwill</b>	<b>31</b>
<b>NOTE 9</b>	<b>Autres actifs non courants</b>	<b>33</b>
<b>NOTE 10</b>	<b>Variation des besoins d'exploitation</b>	<b>34</b>

### Bilan - Passif

<b>NOTE 11</b>	<b>Capital</b>	<b>34</b>
	11-1 Capital	34
	11-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2023	35
<b>NOTE 12</b>	<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>36</b>
<b>NOTE 13</b>	<b>Provisions (dettes non courantes)</b>	<b>37</b>
<b>NOTE 14</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>37</b>

### Informations complémentaires

<b>NOTE 15</b>	<b>Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidé</b>	<b>38</b>
<b>NOTE 16</b>	<b>Dividendes</b>	<b>39</b>
<b>NOTE 17</b>	<b>Paiements fondés sur des actions</b>	<b>39</b>
<b>NOTE 18</b>	<b>Instruments financiers</b>	<b>39</b>
	18-1 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2023	39
	18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022	40
<b>NOTE 19</b>	<b>Relations avec les parties liées</b>	<b>41</b>
	19-1 Sociétés consolidées en intégration globale	41
	19-2 Membres du Conseil d'Administration et du Comité Exécutif	41
	19-3 Sociétés dans lesquelles un membre du Comité Exécutif ou du Conseil d'Administration détient un droit de vote significatif	41
<b>NOTE 20</b>	<b>Passifs éventuels</b>	<b>41</b>
<b>NOTE 21</b>	<b>Exposition aux risques du marché</b>	<b>42</b>
	21-1 Risque de crédit	42
	21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers	43

## 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.

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 2023 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 2022.

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

- la charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif Groupe annuel qui est appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments non récurrents significatifs. Les éventuels éléments non récurrents 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<sup>er</sup> janvier 2023.

#### 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<sup>er</sup> janvier 2023**

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2023 :

- modifications d'IAS 1 – Informations à fournir sur les méthodes comptables <sup>(1)</sup> ;
- modifications d'IAS 8 – Définition des estimations comptables <sup>(1)</sup> ;
- modifications d'IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction <sup>(1)</sup>.

L'application de ces normes et amendements n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

**Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023**

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, d'aucune interprétation ou d'aucun amendement.

**Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023**

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

L'IASB a également publié des amendements IAS 12 – Réforme fiscale internationale – Règles du Pilier Deux de l'OCDE.

La publication de ces amendements et leur adoption par l'Union européenne sont attendus au second semestre 2023. BIC devra s'assurer d'être soumis à un taux d'impôt minimum de 15 % dans les pays où il réalise ses activités. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact de ces nouvelles dispositions et mettre le Groupe en capacité de répondre aux nouvelles obligations déclaratives.

#### 1-1-3 Changement climatique et développement durable

Le changement climatique est un des plus grands défis posés à l'humanité au XXI<sup>e</sup> siècle. Le Groupe s'est engagé depuis longtemps dans la compréhension, la communication et la réduction des impacts de ses activités sur l'environnement. Ces actions ont été saluées par une notation renouvelée de A-, dans la catégorie Leadership, du *Carbon Disclosure Project* (CDP).

(1) Traduction libre.



Lors de la préparation des états financiers, la Direction Générale procède à un certain nombre d'estimations et de jugements relatifs à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs et passifs de BIC. Ces appréciations sont la conséquence des risques identifiés, auxquels les activités du Groupe sont exposées. Parmi ceux-ci, les risques liés au changement climatique font l'objet d'une attention particulière.

Pour rappel, ces risques portent chez BIC principalement sur :

- une augmentation chez nos fournisseurs du coût des matières premières intensives en carbone (plastique, métal, gaz et autres composés chimiques), en raison du coût des programmes d'efficacité énergétique ainsi que d'autres coûts directement liés et d'une compétition accrue pour l'accès à des matières premières durables ;
- la destruction de certains de nos actifs en raison d'événements climatiques extrêmes et conduisant à une perturbation des chaînes de production.

Dans le cadre de son Programme de Développement Durable *Writing the Future, Together* et en conformité avec les engagements pris dans le cadre de l'Accord de Paris, le Groupe s'est engagé d'ici 2030 à réduire ses émissions de gaz à effet de serre par rapport à 2019 de :

- 50 % pour les émissions relevant du *scope 1*, avec un travail sur l'utilisation de sources de chaleur alternatives et l'adoption de réfrigérants à faible impact ;
- 100 % pour les émissions relevant du *scope 2*, principalement avec un approvisionnement en énergie renouvelable pour toute la consommation d'électricité ;
- 5 % pour les émissions relevant du *scope 3*, en engageant divers partenariats et actions ciblées avec nos fournisseurs, visant à nous approvisionner en matières premières à faible impact carbone.

La Direction Générale intègre les risques liés aux enjeux climatiques dans les plans d'activités servant de base aux tests de dépréciation. Les engagements pris par le Groupe n'ont pas conduit à l'identification d'éléments susceptibles d'avoir un impact significatif sur ses tests de dépréciation.

## 1-2 Variations de périmètre

Depuis le 31 décembre 2022, le périmètre du Groupe n'a pas évolué.

## 1-3 Événements significatifs

Aucun événement significatif n'est survenu entre le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et le 30 juin 2023.

## 1-4 Réforme des retraites en France

La réforme des retraites a été promulguée le 14 avril 2023. En application d'IAS 19, elle est considérée comme une modification de régime, et ses conséquences ont été comptabilisées en résultat au cours du premier semestre 2023. L'impact n'est pas jugé significatif dans les comptes consolidés résumés du Groupe.

## 1-5 Événements postérieurs à la clôture

Mi-juillet, le Groupe a défini en interne un plan axé sur la chaîne d'approvisionnement pour relocaliser l'activité de surligneurs en Caroline du Sud, aux États-Unis, vers d'autres sites BIC.

Aucun autre événement significatif n'est survenu entre le 1<sup>er</sup> juillet 2023 et la date d'arrêté des comptes.

**NOTE 2 INFORMATION SECTORIELLE**

**2-1 Informations par secteur d'activité**

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2022						Au 30 juin 2023					
	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	Coûts non alloués	Total	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	Coûts non alloués	Total
<b>Compte de résultat</b>												
• Chiffre d'affaires	438	436	240	13	-	1 127	460	434	268	14	-	1 177
• Amortissements et dépréciations des actifs alloués	(17)	(15)	(16)	(10)	-	(57)	(16)	(14)	(15)	(13)	-	(58)
• Perte de valeur	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	(1)
• Résultat d'exploitation	34	166	41	(4)	(39)	198	45	153	20	(1)	(42)	175
<b>Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation ajusté</b>												
• Coûts d'acquisitions	1	-	-	-	-	1	0,3	0,3	0,2	-	-	0,9
• Ajustement de prix Rocketbook/Lucky Stationary	-	-	-	-	-	1	(0,5)	-	-	-	-	(0,5)
• Ukraine	-	1	2	-	-	3	-	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	36	167	43	(4)	(39)	203	45	153	20	(1)	(42)	175

Au 30 juin 2023, BIC a identifié un client avec lequel il a réalisé plus de 10 % de son chiffre d'affaires sur l'exercice.

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2022					Au 30 juin 2023				
	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL
Investissements <sup>(a)</sup> <sup>(b)</sup> (hors droits d'utilisation)	8	13	9	10	40	8	9	14	12	43
Stocks	283	180	156	7	625	281	187	126	7	601

(a) Hors investissements 2023 non encore décaissés au 30 juin 2023 et incluant les investissements décaissés en 2023 relatifs à 2022 pour un montant net de - 1,0 million d'euros.

(b) Hors investissements 2022 non encore décaissés au 30 juin 2022 et incluant les investissements décaissés en 2022 relatifs à 2021 pour un montant net de + 7,3 millions d'euros.



## 2-2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le management sont les suivantes :

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2022						Au 30 juin 2023							
	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Moyen-Orient & Afrique	Asie & Océanie (dont Cello)	TOTAL	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Moyen-Orient & Afrique	Asie & Océanie (dont Cello)	TOTAL
Chiffre d'affaires publié	105	223	499	180	66	54	1 127	103	251	477	217	83	47	1 177

Le Groupe est susceptible d'accorder des remises. Ces remises sont comptabilisées en moins du chiffre d'affaires et s'élèvent à 50 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 52 millions d'euros au 30 juin 2022.

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2022					Au 30 juin 2023				
	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 <sup>(a)</sup>	339	189	341	181	1 050	332	185	331	185	1 033

(a) Autres que les instruments financiers (1 milliard d'euros en 2023 et 3,5 milliards d'euros en 2022), et les actifs d'impôts différés (115,6 millions d'euros en 2023 et 132,6 millions d'euros en 2022) et les actifs de régimes de retraite (3,7 millions d'euros en 2023 et 4,1 millions d'euros en 2022).

## NOTE 3 CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2023
Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	309 336	330 520
Coûts salariaux	270 357	294 081
Charges d'amortissement	57 212	58 134
Autres charges d'exploitation	287 651	305 355
Perte de valeur sur le matériel de production	11	736
Gain/(perte) de change opérationnel	2 306	12 406
<b>TOTAL</b>	<b>926 873</b>	<b>1 001 232</b>

Les autres produits et charges ne sont pas compris dans le total et sont détaillés en Note 4.

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

Les frais de recherche et développement comptabilisés en « Autres charges d'exploitation » sur le premier semestre 2023 s'élèvent à 12,6 millions d'euros, contre 11,2 millions d'euros sur le premier semestre 2022.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 1,1 million d'euros contre 1,3 million d'euros en 2022.

Les effets liés à la couverture de change sont comptabilisés en « gain/perte de change opérationnel ».

## NOTE 4 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Les autres produits et charges se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2023
Royalties reçues	38	-
Gain sur les cessions d'immobilisations	530	340
Ajustement du prix d'acquisition de Rocketbook	-	1 447
Autres	2 551	2 720
<b>Autres produits</b>	<b>3 118</b>	<b>4 507</b>
Perte de valeur	(1 397)	-
Plans de réduction des coûts	490	(47)
Ajustement du prix d'acquisition de Lucky Stationary	-	(2 746)
Ajustement du prix d'acquisition de Djeep & Rocketbook	(701)	-
Autres	(4 131)	(2 728)
<b>Autres charges</b>	<b>(5 739)</b>	<b>(5 521)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(2 621)</b>	<b>(1 014)</b>

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2023 correspondent principalement :

- à l'ajustement du prix d'acquisition de Rocketbook pour 1,4 million d'euros;
- à l'ajustement du prix d'acquisition de Lucky Stationary pour 2,7 millions d'euros.

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2022 correspondaient principalement :

- à une dépréciation des créances clients de 2,3 millions d'euros, ainsi qu'une dépréciation des stocks de 0,7 million d'euros qui ont été effectuées pour refléter la situation en Ukraine ;
- à l'ajustement du prix d'acquisition de Djeep et de Rocketbook pour 0,7 million d'euros.

## NOTE 5 RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2023
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	671	6 993
Intérêts sur dépôts bancaires	3 214	4 320
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>3 884</b>	<b>11 314</b>
Coût de l'endettement financier	(3 525)	(3 665)
Coût de l'endettement financier - IFRS 16	(501)	(696)
Impact de l'hyperinflation en Argentine - IAS 29	(6 639)	(4 738)
Résultat de change sur éléments financiers	2 714	(4 532)
VPPA - juste valeur	-	(3 181)
<b>Produits financiers nets/(charges financières nettes)</b>	<b>(7 952)</b>	<b>(16 811)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(4 068)</b>	<b>(5 497)</b>

Le résultat financier baisse au premier semestre 2023 par rapport au premier semestre 2022. Cela provient de plusieurs facteurs :

- la variation de la juste valeur du dérivé relatif au VPPA signé en Grèce de 3,2 millions d'euros (cf. Note 18) ;
- l'impact défavorable en 2023 de la réévaluation d'actifs financiers libellés en dollar américain par rapport au real brésilien ; partiellement compensée par :
  - l'impact moins significatif en 2023 qu'en 2022 de l'hyperinflation en Argentine,

- les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie en augmentation par rapport à l'année précédente du fait de taux de rémunération plus élevés grâce à la remontée des taux en territoire positif sur l'ensemble des devises et en particulier l'euro et le dollar américain.

Au cours de l'exercice 2020, le Groupe avait amélioré son accès à la liquidité court et moyen termes par la mise en place, d'une part d'une ligne de *Revolving Credit Facility* (RCF) de 200 millions d'euros pour une durée de 3 ans, et d'autre part d'un programme de NeuCP de 200 millions d'euros.



La ligne de RCF a été renouvelée le 27 juin 2023 pour une nouvelle période de 3 ans.

À ce jour, le RCF n'a encore fait l'objet d'aucun tirage, et l'encours de NeuCP au 30 juin 2023 s'élève à 96 millions d'euros. La situation inflationniste en zone euro génère des tensions sur la courbe de taux et le marché du crédit.

L'environnement de taux négatifs sur le court terme qui prévalait en 2022 a disparu, et si la demande de NeuCP est toujours aussi forte, le taux moyen d'émission du 1<sup>er</sup> semestre 2023 s'établit autour de 2,95 %.

Les intérêts de NeuCP sont comptabilisés en Coût de l'endettement financier.

## NOTE 6 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

### 6-1 Charge d'impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2023
Résultat avant impôt	193 589	169 189
Charge d'impôt	54 205	47 542
<b>TAUX D'IMPOSITION</b>	<b>28,00 %</b>	<b>28,10 %</b>

À fin juin 2023, le taux effectif d'impôt Groupe est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt (hors éléments non récurrents significatifs) de la période le taux moyen estimé pour l'exercice

2023, comprenant les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2023 et devant prendre effet après cette date. Les éventuels éléments non récurrents de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

### 6-2 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 :

#### 30 JUIN 2023

(en milliers d'euros)	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies (1)	2 415	(675)
Autres éléments du résultat global (2)	(9 699)	2 007
• Instruments de couverture	(11 033)	2 378
• Différences de change	1 325	(369)
• Autres éléments	10	(2)
<b>TOTAL (1) + (2)</b>	<b>(7 284)</b>	<b>1 332</b>

#### 30 JUIN 2022

(en milliers d'euros)	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1)	15 614	(1 657)
Autres éléments du résultat global (2)	69 285	3 387
• Instruments de couverture	(13 316)	3 245
• Différence de change	82 607	141
• Autres éléments	(5)	1
<b>TOTAL (1) + (2)</b>	<b>84 900</b>	<b>1 730</b>



**NOTE 7 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 actions gratuites et des stock-options.

Au 30 juin 2023, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif des actions gratuites et des stock-options en cours d'acquisition est d'environ 1,3 % du capital social.

	30 juin 2022	30 juin 2023
<b>Numérateur (en milliers d'euros)</b>		
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	139 384	121 647
<b>Dénominateur (en nombre d'actions)</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	44 210 401	43 229 749
Effet dilutif des actions gratuites	563 608	589 219
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	44 774 009	43 818 967
<b>Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)</b>		
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies	3,15	2,81
Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies	3,11	2,78

**NOTE 8 GOODWILL**

Le goodwill se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>356 356</b>	<b>(100 298)</b>	<b>256 058</b>
Acquisition Inkbox	26 861	-	26 861
Acquisition Tattly	2 280	-	2 280
Acquisition AMI	2 197	-	2 197
Écarts de conversion	6 433	3 781	10 214
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>394 127</b>	<b>(96 517)</b>	<b>297 610</b>
Écarts de conversion	(10 359)	991	(9,368)
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>383 768</b>	<b>(95 526)</b>	<b>288 242</b>



Au 30 juin 2023, le solde inclut les principaux *goodwill* nets suivants :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022	30 juin 2023
BIC CORPORATION – <i>Human Expression</i> <sup>(a)</sup>	54 911	54 103
BIC CORPORATION – <i>Flame for Life</i> <sup>(a)</sup>	43 794	43 094
BIC Viorex – <i>Blade Excellence</i>	71 873	69 616
Kenya – <i>Human Expression</i>	4 966	4 302
Nigeria – <i>Human Expression</i>	12 738	7 242
Djeep – <i>Flame for Life</i>	29 885	29 885
Rocketbook – <i>Human Expression</i>	27 797	27 286
Inkbox – <i>Human Expression</i>	29 306	28 766
Tattly – <i>Human Expression</i>	2 115	2 076
Advanced Magnetic Interaction – <i>Human Expression</i>	2 197	2 197
Autres <sup>(a)</sup>	18 028	19 675
<b>TOTAL</b>	<b>297 610</b>	<b>288 242</b>

(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	
	2022	2023	2022	2023
BIC CORPORATION	-	-	-	-
• <i>Human Expression</i>	9,7 %	10,5 %	1,5 %	1,5 %
• <i>Flame for Life</i>	9,8 %	10,0 %	1,5 %	1,5 %
Cello Pens – <i>Human Expression</i>	14,3 %	14,4 %	4,0 %	4,1 %
BIC Viorex – <i>Blade Excellence</i>	13,9 %	13,6 %	1,9 %	1,9 %
Kenya – <i>Human Expression</i>	19,0 %	33,8 %	5,0 %	5,6 %
Nigeria – <i>Human Expression</i>	29,0 %	28,1 %	11,5 %	8,1 %
Djeep – <i>Flame for Life</i>	9,5 %	10,6 %	-	-
Rocketbook – <i>Human Expression</i>	9,2 %	9,35 %	1,5 %	1,5 %
Inkbox – <i>Human Expression</i>	17,7 %	11,8 %	6,7 %	2 %



Chaque écart d'acquisition positif (*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 et a été complètement déprécié.

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

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

Le *goodwill* généré sur la filiale au Nigeria est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la production et à la distribution des articles de papeterie par Lucky Stationary Limited.

Le *goodwill* généré sur Djeep est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la production et à la distribution des briquets par Djeep.

Le *goodwill* généré sur Rocketbook est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la distribution des cahiers réutilisables Rocketbook Core et Rocketbook Fusion qui s'utilisent avec un stylo effaçable par la filiale Rocketbook.

Le *goodwill* généré sur Inkbox est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la distribution des tatouages semi-permanents par la filiale Inkbox.

Comme chaque année, au 30 juin 2023, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation annuels de ces *goodwill*.

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

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

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

Compte tenu de la dépréciation d'une partie des actifs de l'UGT de Cello, toute variation négative des facteurs (taux d'actualisation, performance et taux de croissance à l'infini) entraînerait une dépréciation supplémentaire des autres actifs.

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

## NOTE 9 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022	30 juin 2023
Dépôts de garantie	5 319	5 329
Actifs de régimes de retraite	4 056	3 712
Sommes versées pour des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite)	5 598	5 495
Autres actifs non courants financiers	5 681	5 596
Autres actifs non courants	9 082	9 365
<b>TOTAL</b>	<b>29 736</b>	<b>29 497</b>



## NOTE 10 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

La variation du besoin en fonds de roulement se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022	Impact dans le tableau des flux de trésorerie Exploitation	Impact dans le tableau des flux de trésorerie Investissement <sup>(a)</sup>	Retraitements liés aux subventions d'investissements reçues	Clause d'earn-out Rocketbook et Nigeria	Hyper-inflation Argentine	Autres variations	Écarts de conversion et autres	30 juin 2023
Stocks et en-cours – Valeur nette	588 257	14 439	-	-	-	228	-	(2 275)	600 649
• Stocks et en-cours – Valeur brute	605 973	16 540	-	-	-	228	-	(2 349)	620 392
• Stocks et en-cours – Dépréciation	(17 715)	(2 101)	-	-	-	-	-	74	(19 743)
Clients et autres créances	414 682	162 831	-	-	-	-	(591)	(7 309)	569 613
Fournisseurs et comptes rattachés	(181 108)	(5 284)	(1 040)	-	-	-	(5)	(1 326)	(188 762)
Autres créances et autres dettes <sup>(b)</sup>	(264 840)	(17 159)	-	(260)	1 844	-	3 027	2 829	(274 560)
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>556 992</b>	<b>154 826</b>	<b>(1 040)</b>	<b>(260)</b>	<b>1 844</b>	<b>228</b>	<b>2 431</b>	<b>(8 081)</b>	<b>706 940</b>

(a) L'impact dans le tableau de flux de trésorerie investissements comprend les investissements décaissés en 2023 relatifs à 2022 et exclut les investissements 2023 qui ne sont pas encore décaissés.

(b) Les Autres créances et autres dettes se composent de :

	Note	31 décembre 2022	30 juin 2023
Autres actifs courants	Actif	23 021	31 199
+ Autres actifs non courants	Actif	29 736	29 497
- Dépôts de garantie	9	(5 319)	(5 329)
- Autres actifs non courants financiers	9	(5 681)	(5 596)
- Actifs de régimes de retraite	9	(4 056)	(3 712)
- Autres dettes courantes	Passif	(293 201)	(315 802)
- Autres dettes non courantes	Passif	(9 340)	(4 817)
<b>TOTAL</b>		<b>(264 840)</b>	<b>(274 560)</b>

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 11 CAPITAL

### 11-1 Capital

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022	30 juin 2023
Capital social autorisé, émis et entièrement libéré	167 898	167 898
Rachat d'actions de la Société	(1 591)	(4 891)
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>166 307</b>	<b>163 007</b>

Au 30 juin 2023, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC s'élève à 167 897 503,32 euros et est composé de 43 952 226 actions de 3,82 euros chacune. Les actions au porteur détenues depuis plus de deux ans bénéficient d'un droit de vote double.

Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC détient 1 280 404 de ses actions, acquises au prix moyen de 57,40 euros conformément à l'article L.225-209 du Code de commerce et représentant 2,91 % des actions émises.

## 11-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2023

Fondement de l'acquisition	Nombre d'actions	Cours moyen d'acquisition (en euros)	% du capital
Contrat de liquidité <sup>(a)</sup>	40 087	53,41	0,09 %
Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions <sup>(a)</sup>	1 240 317	57,52	2,82 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 280 404</b>	<b>57,40</b>	<b>2,91 %</b>

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

Au titre du contrat de liquidité, confié par Natixis à ODDO depuis le 27 juin 2018, portant sur les actions de SOCIÉTÉ BIC, à la date du 30 juin 2023, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 40 087 titres BIC ;
- 801 027 euros.

Il est rappelé que lors de la mise en œuvre dudit contrat, 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 2023 à renouveler son programme de rachat d'actions (cf. Document d'Enregistrement Universel 2022, chapitre 8, page 341).

### Actions rachetées en 2023 <sup>(a)</sup>

• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 18 mai 2022	606 864
• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 16 mai 2023	434 585
Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2023 (en euros)	57,97

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

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2023, les actionnaires détenant respectivement 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 2023	
	% en actions (environ)	% en droits de vote (environ)
SOCIÉTÉ M.B.D.	29,32 %	39,75 %
Famille Bich	16,00 %	21,50 %



## NOTE 12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Découverts bancaires	Billets de trésorerie	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
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>1 099</b>	<b>50 000</b>	<b>11 843</b>	-	<b>13 601</b>	<b>42 839</b>	<b>119 382</b>
Flux de trésorerie	966	46 000	34 336	-	(7 308)	(186)	73 806
Variation sans contrepartie en trésorerie	(1)	-	(1 579)	-	11 262	(670)	9 012
• Variation de la dette de location	-	-	-	-	11 785	178	11 963
• Différence de change	(1)	-	(1 579)	-	(522)	(848)	(2 951)
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>2 063</b>	<b>96 000</b>	<b>44 600</b>	-	<b>17 555</b>	<b>41 982</b>	<b>202 201</b>

Au 30 juin 2023, les découverts bancaires, emprunts bancaires et les autres dettes financières sont exigibles à moins d'un an.

Au 31 décembre 2022, les découverts bancaires, emprunts bancaires et les autres dettes financières étaient également exigibles à moins d'un an.

Les principaux emprunts bancaires/lignes de crédit et passifs financiers sont les suivants :

Pays emprunteur (en milliers d'euros)	Devise	Contre-valeur euro	
		31 décembre 2022	30 juin 2023
• France	EUR	50 140	126 139
• Turquie	TRY	3 443	2 882
• Nigeria	NGN	845	-
• Inde	INR	7 415	11 579
<b>TOTAL</b>		<b>61 843</b>	<b>140 600</b>

#### Information sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit existants, hors émissions NeuCP, au 30 juin 2023 ont été contractés à taux variables allant de 3,80 % à 25,47 %.

Les emprunts indiqués pour la France sont exclusivement constitués d'émissions NeuCP émis en moyenne à 3,83 %.

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

#### Information sur les clauses de covenant

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

#### Dettes IFRS 16

BIC a opté pour un taux marginal d'endettement pour l'actualisation de la dette. Le taux retenu pour chaque preneur est celui qu'il aurait à payer pour emprunter, sur une durée et avec une garantie similaires, les fonds nécessaires à l'obtention d'un bien de valeur similaire à l'actif loué dans un environnement économique similaire.

**NOTE 13 PROVISIONS (DETTES NON COURANTES)**

Les provisions se répartissent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Risques et litiges fiscaux et sociaux	Litiges	Responsabilité en matière de produits	Autres risques et charges	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>3 105</b>	<b>12 658</b>	<b>337</b>	<b>4 228</b>	<b>20 328</b>
Dotations aux provisions	1 744	4 515	-	1 325	7 585
Reprises de provisions utilisées	(1 055)	(3 974)	-	(895)	(5 924)
Reprises de provisions non utilisées	(209)	(2 896)	-	(157)	(3 261)
Différences de change	186	573	20	(527)	251
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>3 734</b>	<b>10 913</b>	<b>356</b>	<b>4 119</b>	<b>19 124</b>
Dotations aux provisions	166	2 002	-	1 153	3 321
Reprises de provisions utilisées	(413)	(1 838)	-	(630)	(2 881)
Reprises de provisions non utilisées	(1)	(147)	-	(1)	(149)
Différences de change	137	(538)	(7)	(467)	(877)
Reclassement	651	(651)	-	-	-
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>4 274</b>	<b>9 741</b>	<b>349</b>	<b>4 174</b>	<b>18 538</b>

**Risques et litiges fiscaux (hors impôt sur les sociétés) et sociaux**

Les provisions pour risques et litiges fiscaux (hors impôt sur les sociétés) et sociaux sont principalement liées :

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

Les positions fiscales incertaines relatives à des impôts sur le résultat IAS 12 sont comptabilisées en passif d'impôt différé s'il est jugé probable que l'administration fiscale rejette la position.

**Litiges**

Au 30 juin 2023, les provisions pour litiges concernent principalement des risques pour 5,4 millions d'euros aux États-Unis.

**Autres risques et charges**

Au 30 juin 2023, les autres provisions pour risques et charges concernent essentiellement des risques Distributeurs et contrats d'agents.

**NOTE 14 AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants se répartissent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2022	30 juin 2023
Dettes sociales	100 829	88 683
Autres dettes fiscales	5 942	20 639
Charges à payer – promotion de produits	105 465	118 675
Charges à payer – restructuration	5 780	4 625
Autres dettes courantes	75 185	83 179
<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>293 201</b>	<b>315 802</b>



## NOTE 15 COMMENTAIRES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Les renvois de (a) à (h) se réfèrent au tableau de flux de trésorerie consolidé.

Au 30 juin 2023, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 327,2 millions d'euros et les découverts bancaires à 2,1 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 2023 s'élevaient à 45,3 millions d'euros, contre 62,8 millions d'euros au 30 juin 2022.

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 <sup>(a)</sup>.

La variation à l'ouverture du besoin en fonds de roulement (cf. Note 10 pour la définition) représente un impact de - 154,8 millions d'euros en trésorerie contre un impact de - 175,3 millions d'euros au cours du premier semestre 2022. L'évolution en 2023 est principalement due à l'augmentation des créances clients <sup>(b)</sup>.

En 2022, elle était liée à une augmentation des créances clients (forte vente de produits pour la rentrée scolaire) et des stocks (impact négatif de l'inflation des coûts et constitution des stocks en prévision des livraisons du second semestre) <sup>(b)</sup>.

Les versements au titre des avantages du personnel ont été principalement réalisés aux États-Unis et en France <sup>(c)</sup>.

### Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevaient à - 52,7 millions d'euros au premier semestre 2023, contre - 106,6 millions d'euros au premier semestre 2022.

Sur le premier semestre 2023, BIC a décaissé 42,8 millions d'euros pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles contre 40,4 millions d'euros au premier semestre 2022 <sup>(d)</sup>.

Les « Autres actifs financiers courants » correspondent à des placements de trésorerie non éligibles à la classification Trésorerie et équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Il s'agit de parts d'OPCVM et de titres de créances négociables liquides sous deux jours <sup>(e)</sup>.

### Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement s'élevaient à - 90,6 millions d'euros au premier semestre 2023 contre - 110,0 millions d'euros au premier semestre 2022.

Les dividendes payés représentent les dividendes versés par SOCIÉTÉ BIC à ses actionnaires (cf. Note 16) <sup>(f)</sup>.

Au 30 juin 2023, les émissions d'emprunts nets des remboursements s'élevaient à 80,3 millions d'euros contre 21,3 millions d'euros de nouveaux emprunts nets en 2022 <sup>(g)</sup>.

Sur le premier semestre 2023, SOCIÉTÉ BIC a racheté 1 041 449 actions pour un total de 60,4 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 319 745 actions pour un total de 19,2 millions d'euros, et vendu 302 996 actions pour un total de 18,4 millions d'euros <sup>(h)</sup>.

Sur le premier semestre 2022, SOCIÉTÉ BIC a racheté 573 501 actions pour un total de 28,8 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 230 388 actions pour un total de 11,5 millions d'euros, et vendu 237 775 actions pour un total de 11,9 millions d'euros <sup>(h)</sup>.



## NOTE 16 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2022, un dividende ordinaire de 2,56 euros par action a été versé aux actionnaires le 31 mai 2023.  
 Au titre de l'exercice 2021, un dividende ordinaire de 2,15 euros par action a été versé aux actionnaires le 1<sup>er</sup> juin 2022.

## NOTE 17 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2023, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 8 060 milliers d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 14 février 2023 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 194 037 actions au profit de 184 bénéficiaires sous conditions de performance et 102 959 actions au profit de 742 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 59,72 euros.

## NOTE 18 INSTRUMENTS FINANCIERS

### 18-1 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2023

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2023 (en milliers d'euros) :

Instruments dérivés et réévaluation	Qualification de la couverture/risque couvert	Résultat financier - impact avant impôt <sup>(a)</sup> - Note 5	Résultat d'exploitation - Note 3	Autres éléments du résultat global avant impôt <sup>(a)</sup>	Actifs courants <sup>(b)</sup>	Actifs non courants	Passifs courants	Passifs non courants
<b>Impact de la réévaluation des instruments de couverture</b>								
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/risque de change	473	3 004	1 395	13 682	1	(2 959)	(245)
Instrument dérivé d'énergie	Flux de trésorerie	(3 181)	-	(12 724)	-	-	-	(29 086)
Dividendes	Investissement net/risque de change	-	-	261	-	-	(971)	-
<b>Sous-total (1)</b>		<b>(2 708)</b>	<b>3 004</b>	<b>(11 068)</b>	<b>13 682</b>	<b>1</b>	<b>(3 930)</b>	<b>(29 331)</b>
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	(328)	-	-	96	-	(74)	-
<b>Sous-total (2)</b>		<b>(328)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>(74)</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL (1) + (2)</b>		<b>(3,036)</b>	<b>3 004</b>	<b>(11 068)</b>	<b>13 778</b>	<b>1</b>	<b>(4 004)</b>	<b>(29 331)</b>

(a) Il s'agit de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2023 retraitée au titre de la reprise de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2022.

(b) Y compris des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 889 milliers d'euros.



## 18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2022 (en milliers d'euros) :

Instruments dérivés et réévaluation	Qualification de la couverture/risque couvert	Résultat financier - impact avant impôt - Note 5	Résultat d'exploitation - Note 3	Autres éléments du résultat global avant impôt (a)	Actifs courants (b)	Actifs non courants	Passifs courants	Passifs non courants
<b>Impact de la réévaluation des instruments de couverture</b>								
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/risque de change	148	2 430	10 083	10 496	3 464	(7 668)	(237)
Dividendes	Investissement net/risque de change	-	-	1 644	-	-	(1 435)	-
<b>Sous-total (1)</b>		<b>148</b>	<b>2 430</b>	<b>11 727</b>	<b>10 496</b>	<b>3 464</b>	<b>(9 102)</b>	<b>(237)</b>
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	(151)	-	-	306	-	(381)	-
Instrument dérivé d'énergie	À la juste valeur par le compte de résultat	(13 181)	-	-	-	-	-	(13 181)
<b>Sous-total (2)</b>		<b>(13 333)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>(381)</b>	<b>(13 181)</b>
<b>TOTAL (1) + (2)</b>		<b>(13 184)</b>	<b>2 430</b>	<b>11 727</b>	<b>10 802</b>	<b>3 464</b>	<b>(9 483)</b>	<b>(13 418)</b>

(a) Il s'agit de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 2022 retraitée au titre de la reprise de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2021.

(b) Y compris des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 415 milliers d'euros.

En novembre 2022, la filiale grecque BIC Violen a conclu un contrat de *Virtual Power Purchasing Agreement* (VPPA) dans le cadre de notre stratégie de développement durable visant à atteindre nos objectifs climatiques.

Selon les termes de ce contrat, BIC Violen s'est engagé à acheter 55 GWh selon un prix fixe pour une durée de 15 ans de 2024 à 2039.

Selon les standards IFRS 9, un VPPA est structuré comme un produit financier portant sur le prix de l'électricité (*swap*, option, produit structuré) ; le contrat, ou une partie de celui-ci, répond à la définition d'un dérivé financier au sens d'IFRS 9 (faisant l'objet d'un règlement net et ne donnant pas lieu à une livraison physique d'électricité).

Ce contrat permettant de réduire l'exposition du groupe aux fluctuations des prix de l'énergie a été qualifié de couverture de flux futurs (*Cash Flow Hedge*). Cette qualification repose notamment sur les observations suivantes :

- forte corrélation attendue entre le coût d'approvisionnement énergétique des actifs grecs du Groupe et les flux futurs du contrat ;

- forte visibilité de la consommation électrique future des actifs grecs, permettant de corroborer le caractère hautement probable des flux couverts.

L'application de la norme IFRS 9 conduit à la reconnaissance :

- d'un actif de 42 millions d'euros au 4 novembre 2022 au titre de la juste valeur du contrat à l'origine. Ce montant est compensé par une provision au titre du *Day One Gain* à hauteur de 42 millions d'euros, cette provision sera reprise linéairement en compte de résultat à compter de la date d'entrée en production de l'actif ;
- d'une variation de juste valeur de -13 millions d'euros au 31 décembre 2022 ;
- d'une variation de juste valeur de -16 millions d'euros complémentaire au 30 juin 2023 enregistrée pour la part efficace dans l'état du résultat global à hauteur de - 13 millions d'euros et pour la part inefficace dans le résultat financier à hauteur de - 3 millions d'euros.

Correction d'erreur : conformément à IAS 8, les comparatifs 2022 ont été corrigés pour tenir compte de ce contrat.

## NOTE 19 RELATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Dans le cadre de l'application de la norme IAS 24, le Groupe a considéré les parties liées ci-dessous :

- l'ensemble des sociétés consolidées (cf. Note 28 du Document d'Enregistrement Universel 2022) ;
- l'ensemble des membres du Conseil d'Administration (cf. Document d'Enregistrement Universel 2022, § 4.1.3.3 Mandats et fonctions exercés par la Direction Générale et des Administrateurs au 31 décembre 2022) ainsi que leur famille proche ;
- l'ensemble des sociétés dans lesquelles un membre du Conseil d'Administration ou du Comité Exécutif détient un droit de vote significatif.

### 19-1 Sociétés consolidées en intégration globale

Les transactions entre la société mère et ses filiales ainsi que celles entre les filiales sont éliminées lors de la consolidation.

### 19-2 Membres du Conseil d'Administration et du Comité Exécutif

L'ensemble des transactions conclues sur le premier semestre avec les membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité Exécutif sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2022	Au 30 juin 2023
Avantages à court terme	5 573	6 350
Avantages postérieurs à l'emploi	47	58
Autres avantages à long terme	81	79
Paiements fondés sur des actions	2 321	2 376
<b>TOTAL DES TRANSACTIONS</b>	<b>8 022</b>	<b>8 862</b>

### 19-3 Sociétés dans lesquelles un membre du Comité Exécutif ou du Conseil d'Administration détient un droit de vote significatif

Aucune partie liée de ce type n'a été identifiée au 30 juin 2023.

## NOTE 20 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2023, SOCIÉTÉ BIC et ses filiales n'ont pas connaissance de passifs éventuels.

Les passifs éventuels sont définis par la norme IAS 37 comme étant :

- soit des obligations potentielles résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise ;
- soit des obligations actuelles résultant d'événements passés mais qui ne sont pas comptabilisées parce que :
  - il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre les obligations, ou
  - le montant des obligations ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.



## NOTE 21 EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ

## 21-1 Risque de crédit

(en milliers d'euros)	Note	31 décembre 2022	30 juin 2023
<b>Créances clients brutes</b>			
Non échues ou échues depuis moins de 60 jours		319 074	493 091
Échues depuis 60 à 90 jours		12 464	11 799
Échues depuis 90 à 120 jours		7 635	4 250
Échues depuis plus de 120 jours		35 114	29 476
<b>Total créances clients brutes</b>		<b>374 287</b>	<b>538 616</b>
Créances douteuses		17 119	16 790
<b>TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION (A)</b>		<b>391 406</b>	<b>555 406</b>
Dépréciation sur créances non échues ou échues depuis moins de 60 jours		(4 779)	(6 014)
Dépréciation sur créances échues depuis 60 à 90 jours		(1 394)	(649)
Dépréciation sur créances échues depuis 90 à 120 jours		(1 340)	(254)
Dépréciation sur créances échues depuis plus de 120 jours		(28 093)	(28 792)
<b>Total dépréciation (B)</b>		<b>(35 605)</b>	<b>(35 710)</b>
• Dépréciation des créances sur clients identifiés		(28 832)	(24 204)
• Dépréciation des créances calculée statistiquement		(6 773)	(11 506)
<b>Autres créances (C)</b>		<b>58 882</b>	<b>49 917</b>
<b>CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES - NET (A)+(B)+(C)</b>	<b>10</b>	<b>414 682</b>	<b>569 613</b>

## 21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers

## Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

AU 30 JUIN 2023

Postes du bilan (en milliers d'euros)	Notes	Valeur au bilan / Juste valeur		Ventilation par catégorie d'instruments				
				Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Créances au coût amorti	Dettes au coût amorti	Juste valeur par capitaux propres
<b>Actifs financiers</b>		<b>929 126</b>	<b>929 126</b>	<b>364 300</b>	<b>13 779</b>	<b>551 048</b>	-	-
<b>Non courants</b>								
• Instruments dérivés	18	1	1	-	1	-	-	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	5 522	5 522	-	-	5 522	-	-
• Autres titres immobilisés		60	60	60	-	-	-	-
<b>Courants</b>								
• Clients et autres créances	10	569 613	569 613	24 087	-	545 526	-	-
• Instruments dérivés	18	13 778	13 778	-	13 778	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		12 965	12 965	12 965	-	-	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	327 189	327 189	327 189	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>		<b>428 258</b>	<b>428 258</b>	<b>3 961</b>	<b>33 334</b>	-	<b>390 963</b>	-
<b>Non courants</b>								
• Emprunts et dettes financières	12	41 983	41 983	-	-	-	41 983	-
• Instruments dérivés	18	29 331	29 331	-	29 331	-	-	-
• Clause d' <i>earn-out</i> DjEEP		3 961	3 961	3 961	-	-	-	-
<b>Courants</b>								
• Emprunts et dettes financières	12	160 218	160 218	-	-	-	160 218	-
• Instruments dérivés	18	4 004	4 004	-	4 004	-	-	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	188 762	188 762	-	-	-	188 762	-

2



AU 31 DÉCEMBRE 2022\*

Postes du bilan (en milliers d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Juste valeur	Ventilation par catégorie d'instruments				Juste valeur par capitaux propres
				Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Créances au coût amorti	Dettes au coût amorti	
<b>Actifs financiers</b>		<b>857 482</b>	<b>857 482</b>	<b>438 823</b>	<b>14 266</b>	<b>404 393</b>	-	-
<b>Non courants</b>								
• Instruments dérivés	18	3 464	3 464	-	3 464	-	-	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	5 625	5 625	-	-	5 625	-	-
• Autres titres immobilisés		50	50	50	-	-	-	-
<b>Courants</b>								
• Clients et autres créances	10	414 682	414 682	15 915	-	398 767	-	-
• Instruments dérivés	18	10 802	10 802	-	10 802	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		6 540	6 540	6 540	-	-	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	416 317	416 317	416 317	-	-	-	-
<b>Passifs financiers</b>		<b>332 125</b>	<b>332 125</b>	<b>8 734</b>	<b>22 901</b>	-	<b>300 489</b>	-
<b>Non courants</b>								
• Emprunts et dettes financières	12	42 839	42 839	-	-	-	42 839	-
• Instruments dérivés	18	13 418	13 418	-	13 418	-	-	-
• Clause d' <i>earn-out</i> DjEEP		3 961	3 961	3 961	-	-	-	-
<b>Courants</b>								
• Emprunts et dettes financières	12	76 543	76 543	-	-	-	76 543	-
• Instruments dérivés	18	9 483	9 483	-	9 483	-	-	-
• Clause d' <i>earn-out</i> Rocketbook		4 773	4 773	4 773	-	-	-	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	181 108	181 108	-	-	-	181 108	-

\* Corrigé pour tenir compte de la comptabilisation du Virtual Power Purchasing Agreement (cf. Note 18).

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 2023 ;

- Instruments financiers dérivés :

Les valeurs de marché sont soit celles des établissements financiers, soit ont été calculées par un tiers externe sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2023. 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) : uniquement *Virtual Power Purchase Agreement* (cf. ci-dessous).

Catégorie d'instruments (en milliers d'euros)	30 juin 2023			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Juste valeur par le compte de résultat – Actifs	364 300	364 300	-	-
Instruments dérivés de couverture – Actifs	13 779	-	13 779	-
Instruments dérivés de couverture – Passifs	33 334	-	4 248	29 086

Afin de réduire son exposition aux risques de fluctuation des prix d'achat d'énergie sur les marchés, le Groupe couvre par anticipation ses besoins de consommation futurs et a contractualisé (et continuera de contractualiser) des contrats d'approvisionnement en électricité renouvelable (*Virtual Power Purchase Agreement* (VPPA), qui lui permettent de couvrir une partie de ses besoins en énergie sur la base de prix négociés avec les fournisseurs pour une période donnée.

Comme indiqué dans la Note 18, un VPPA a été signé en Grèce. Les installations de production d'énergie renouvelable sous-jacentes aux accords sont gérées par leurs opérateurs respectifs. BIC n'a aucun droit de détermination ou de contrôle sur l'utilisation des installations. Les avantages découlant des

accords VPPA se présentent sous la forme de deux composantes : un flux financier qui dépend, entre autres, de l'évolution du prix au comptant de l'électricité, et des certificats que BIC reçoit comme preuves de l'origine de l'électricité produite à partir d'énergies renouvelables.

La différence entre le prix fixé contractuellement par MWh d'électricité produite et le prix spot de l'électricité au moment où l'électricité est produite est due entre BIC et l'opérateur sur une base mensuelle.

Le contrat est valorisé sur base d'un modèle interne reposant sur des paramètres de marché non observables ; compte tenu des incertitudes liées à la valorisation de ce contrat, une classification de niveau 3 est retenue pour la qualification de ce contrat.







3

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

---



## Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 de la société SOCIÉTÉ BIC, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### II - Vérification spécifique

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 Juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton International  
Virginie Palethorpe

ERNST & YOUNG Audit

Jeremy Thurbin



# ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

---

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 et qu'il décrit les principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 28 juillet 2023  
Gonzalve Bich  
Directeur Général









**SOCIÉTÉ BIC**  
92110 CLICHY (FRANCE)  
[www.bic.com](http://www.bic.com)