



Rapport
Financier
Semestriel

2024



1

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2024**

1.1 Chiffres clés	1
1.2 Faits marquants du premier semestre 2024	2
1.3 Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2024	3
1.4 Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2024 par division	4
1.5 Ventes du Groupe BIC par zone géographique	7
1.6 Perspectives de l'année 2024 et hypothèses de tendances de marchés	10
1.7 Événements récents postérieurs à la clôture du 30 juin 2024	11
1.8 Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires (hors ARS)	11
1.9 Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance	12
1.10 Programme de rachat d'actions – Annulation d'actions	12
1.11 Transactions avec des parties liées	14
1.12 Évolution du capital	14
1.13 Événements importants du premier semestre 2024	15
1.14 Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2024	15
1.15 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2024	15
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**

45

4

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2024**

47

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2024

1.1	CHIFFRES CLÉS	2
1.2	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024	3
1.3	TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2024	4
1.4	TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2024 PAR DIVISION	7
1.5	VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	10
1.6	PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2024 ET HYPOTHÈSES DE TENDANCES DE MARCHÉS	11
1.7	ÉVÉNEMENTS RÉCENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2024	11
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	12
1.10	PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS - ANNULATION D'ACTIONS	14
1.11	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES	14
1.12	ÉVOLUTION DU CAPITAL	15
1.13	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024	15
1.14	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2024	15
1.15	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2024	15
1.16	GLOSSAIRE	16



1.1 CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	S1 2024 vs. S1 2023						
	S1 2023	S1 2024	% en publié	Impact de change (en points) ^(a)	Changement de périmètre (en points)	Impact de l'Argentine (en points) ^(b)	% à base comparable
Groupe							
Chiffre d'affaires	1 176,9	1 139,4	- 3,2 %	(1,9)	(0,0)	(0,8)	- 0,5 %
Marge brute	580,8	562,2	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté (EBIT)	175,1	170,2	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	14,9 %	14,9 %	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	174,7	154,5	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation	14,8 %	13,6 %	-	-	-	-	-
Résultat net part du Groupe	121,6	111,4	-	-	-	-	-
Résultat net part du Groupe par action	2,81	2,67	-	-	-	-	-
Résultat net part du Groupe ajusté	126,8	123,4	-	-	-	-	-
Résultat net part du Groupe par action ajustée (en euros)	2,93	2,95	-	-	-	-	-
Human Expression (Papeterie)							
Chiffre d'affaires	460,3	452,5	- 1,7 %	(2,6)	(0,0)	(1,4)	+ 2,3 %
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	44,6	51,8	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	9,7 %	11,4 %	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	44,7	45,3	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation	9,7 %	10,0 %	-	-	-	-	-
Flame for Life (Briquets)							
Chiffre d'affaires	434,3	402,1	- 7,4 %	(1,0)	(0,0)	(0,6)	- 5,8 %
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	153,1	126,5	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	35,3 %	31,5 %	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	152,8	121,1	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation	35,2 %	30,1 %	-	-	-	-	-
Blade Excellence (Rasoirs)							
Chiffre d'affaires	268,3	271,0	+ 1,0 %	(2,4)	(0,0)	(0,1)	+ 3,5 %
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	20,5	38,3	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	7,6 %	14,1 %	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	20,3	35,2	-	-	-	-	-
Marge d'exploitation	7,6 %	13,0 %	-	-	-	-	-
Autres Produits							
Chiffre d'affaires	14,0	13,8	- 1,2 %	+ 0,0	(0,0)	(0,0)	- 1,2 %
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	(0,8)	(2,3)	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation	(0,8)	(2,3)	-	-	-	-	-
Coûts non alloués							
Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté	(42,3)	(44,2)	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation (EBIT)	(42,3)	(44,7)	-	-	-	-	-

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

(b) Voir glossaire.



1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024

RÉSULTATS

Chiffre d'affaires de 1 139 millions d'euros au S1 2024, en baisse de 0,5 % à taux de change constants hors Argentine, la performance négative en Amérique du Nord ayant été partiellement compensée par la forte croissance de 7 % dans le reste du Groupe :

- **Human Expression** : chiffre d'affaires de 453 millions d'euros, en hausse de 2,3 % à taux de change constants hors Argentine, soutenu par de bonnes performances en Europe, au Mexique, au Moyen-Orient et en Afrique ;
- **Flame for Life** : chiffre d'affaires de 402 millions d'euros, en recul de 5,8 % à taux de change constants hors Argentine, négativement impacté par l'Amérique du Nord qui montre toutefois une amélioration séquentielle au T2, partiellement compensé par des performances toujours fortes en Europe et au Brésil ;
- **Blade Excellence** : chiffre d'affaires de 271 millions d'euros, en hausse de 3,5 % à taux de change constants hors Argentine, porté notamment par une solide croissance en Europe, en Amérique latine, au Moyen-Orient et en Afrique.

Résultat d'exploitation ajusté à 170 millions d'euros et marge d'exploitation ajustée à 14,9 % (stable par rapport au S1 2023), avec une amélioration de la marge brute⁽¹⁾ compensée par un effet de levier négatif sur les coûts d'exploitation.

BPA ajusté à 2,95 euros, légèrement supérieur à celui du S1 2023 (2,93 euros).

Génération de flux nets de trésorerie disponible de 37 millions d'euros, en hausse de 34 millions d'euros par rapport au S1 2023.

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	1 176,9	1 139,4
Variation en publié	+ 4,4 %	- 3,2 %
Variation à taux de change constants hors Argentine	+ 4,4 %	- 0,5 %
Variation à taux de change constants	+ 7,0 %	+ 3,3 %
Résultat d'exploitation	174,7	154,5
Marge d'exploitation	14,8 %	13,6 %
Résultat d'exploitation ajustée	175,1	170,2
Marge d'exploitation ajustée	14,9 %	14,9 %
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	2,81	2,67
Résultat net part du Groupe par action ajusté (en euros)	2,93	2,95
Flux nets de trésorerie disponible avant acquisitions et cessions	2,5	36,9
Situation nette de trésorerie	197,6	261,8

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR CATÉGORIE

- **Human Expression (Papeterie)** : 452,5 millions d'euros (+ 2,3 % à taux de change constants hors Argentine et + 6,1 % à taux de change constants).
- **Flame for Life (Briquets)** : 402,1 millions d'euros (- 5,8 % à taux de change constants hors Argentine et - 3,8 % à taux de change constants).
- **Blade Excellence (Rasoirs)** : 271,0 millions d'euros (+ 3,5 % à taux de change constants hors Argentine et + 10,1 % à taux de change constants).

(1) Excluant le bonus exceptionnel et l'ajustement de la juste valeur au titre du contrat d'achat d'électricité (PPA) en France.

1.3 TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2024

FAITS MARQUANTS DU S1 2024

Le chiffre d'affaires au S1 2024 a reculé de 0,5 % à taux de change constants⁽¹⁾ en raison de la performance négative de la division *Flame for Life*, qui a été impactée par un repli plus fort que prévu du marché américain des briquets dans un contexte de détérioration des tendances de consommation. Ces effets négatifs ont été partiellement compensés par une forte croissance des ventes dans le reste du monde, grâce à une solide exécution commerciale, à des gains de distribution et à l'élargissement de notre présence géographique.

La marge brute au S1 2024 est restée stable par rapport au S1 2023, à 49,3 % du chiffre d'affaires, soit un total de 562 millions d'euros. Excluant le bonus exceptionnel et l'ajustement de la juste valeur au titre du contrat d'achat d'électricité (PPA) en France⁽²⁾, la marge brute au S1 2024 a augmenté de 60 pb, à 49,9 %, tirée par l'impact favorable de l'effet de prix et de mix, de la fluctuation des devises ainsi que de l'optimisation du processus de production. Ceci a été partiellement compensé par la hausse des coûts des matières premières, notamment pour les briquets, et une absorption moins favorable des coûts fixes.

La marge d'exploitation ajustée au S1 2024 est restée stable par rapport au S1 2023, à 14,9 %, et s'élève à 170 millions d'euros. L'impact positif de l'amélioration de la marge brute a été compensé par un effet de levier négatif sur les coûts d'exploitation.

Le résultat financier au S1 2024 s'est établi à 0,2 million d'euros, à comparer à -5,5 millions d'euros au S1 2023, en raison principalement de l'impact très favorable des ajustements de la juste valeur des actifs financiers libellés en dollar par rapport au réal brésilien au S1 2024.

Le taux d'imposition effectif au S1 2024 s'est établi à 28,0 %, à comparer à 28,1 % au S1 2023.

La marge brute d'autofinancement a atteint 228 millions d'euros, soutenue par les bonnes performances commerciales. La variation négative du besoin en fonds de roulement et autres, à hauteur de 105 millions d'euros, est liée principalement à l'augmentation des créances commerciales et autres créances liées à l'effet de saisonnalité de la rentrée scolaire, pour un montant de 162 millions d'euros. En conséquence, **les flux nets de trésorerie disponible (avant acquisitions et cessions) au S1 2024 se sont élevés à 37 millions d'euros.**

À fin juin 2024, la situation nette de trésorerie était de 262 millions d'euros.

Point d'étape sur notre plan stratégique 2025 (Horizon)

Au S1 2024, nous avons progressé vers nos objectifs stratégiques Horizon pour 2025 :

- nous avons poursuivi nos efforts pour maintenir une exécution commerciale solide et avons lancé des **campagnes publicitaires innovantes**, notamment pour le briquet utilitaire de poche EZ Reach en Europe et aux États-Unis, et pour le nouveau briquet utilitaire EZ Load aux États-Unis. Au Brésil, nous avons élargi notre présence avec un plan de communication pour le rasoir Soleil Escape et une nouvelle campagne pour notre stylo à bille 4 Couleurs emblématique, ce qui a permis d'augmenter le chiffre d'affaires et de conforter notre position de leader. Toujours au Brésil, une campagne de communication par le biais de médias en ligne et d'influenceurs afin d'accroître la notoriété du briquet EZ Reach a donné de bons résultats et a permis de gagner des parts de marché. Enfin, la campagne « *Ignite your passion* » menée aux États-Unis avec DJ Khaled pour nos briquets Djeep a très bien démarré au T2, comptabilisant plus de 2 milliards d'impressions ;
- nos **ventes en ligne** sur nos activités historiques ont enregistré une croissance à deux chiffres au S1 2024, tirées principalement par l'Amérique du Nord et l'Europe (France, Royaume-Uni et Espagne). Nous avons gagné des parts de marché aux États-Unis dans les articles de papeterie et les rasoirs, ainsi qu'en France et au Royaume-Uni. Nos produits clés (porte-mines, stylos à bille, correction) et nos produits à valeur ajoutée tels que le rasoir Soleil Escape ont contribué à cette croissance ;
- notre stratégie de « **Revenue Growth Management** » s'est traduite par une augmentation de 14 % du chiffre d'affaires par référence (SKU) au S1, grâce à un effet de prix favorable et à un mix relutif, mais aussi à l'optimisation des promotions pour mieux cibler les consommateurs. Nous avons également poursuivi nos efforts visant à rationaliser notre offre pour mieux répondre aux besoins de nos clients et consommateurs, et sommes parvenus à réduire le nombre de références de 12 % au S1, au-delà de notre objectif pour l'année 2024.

(1) Excluant le chiffre d'affaires de l'Argentine en raison du contexte hyperinflationniste.

(2) En novembre 2023, BIC a signé un contrat d'achat d'électricité (PPA) dans le cadre de sa stratégie de durabilité, qui s'est traduit par l'ajustement de la juste valeur du coût des ventes au 30 juin 2024.





RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	1 176,9	1 139,4
Marge brute	580,8	562,2
Taux de marge brute	49,3 %	49,3 %
EBITDA	224,1	202,0
Résultat d'exploitation (EBIT)	174,7	154,5
Marge d'exploitation	14,8 %	13,6 %
Éléments non récurrents	0,4	15,6
Résultat d'exploitation ajusté	175,1	170,2
Marge d'exploitation ajustée	14,9 %	14,9 %

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

(en points)	S1 2024 vs. S1 2023
• Variation de la marge brute ^(a)	+ 0,6
• Soutien à la marque	0,0
• Dépense d'exploitation et autres dépenses	(0,6)
VARIATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION AJUSTÉE	0,0

(a) Hors bonus exceptionnel au T1 et le contrat d'achat d'électricité (PPA) en France au T2.

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Résultat d'exploitation (EBIT)	174,7	154,5
Ajustements de prix Lucky Stationary et Rocketbook (2023)	(0,5)	-
Prime exceptionnelle versée aux employés ^(a)	-	+ 7,8
Autres coûts d'acquisitions (2023)	+ 0,9	-
Coûts de restructuration	-	+ 5,1
Contrat d'achat d'électricité (PPA) en France	-	+ 2,7
Résultat d'exploitation ajusté	175,1	170,2

(a) Bonus exceptionnel qui sera accordé aux collaborateurs qui n'ont pas reçu d'actions dans le cadre de nos plans d'intéressement à long terme habituels.



RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Résultat d'exploitation (EBIT)	174,7	154,5
Résultat financier	(5,5)	0,2
Résultat avant impôts	169,2	154,7
Résultat net part du Groupe	121,6	111,4
Résultat net part du Groupe Ajusté	126,8	123,4
Résultat net part du Groupe par action ajusté (en euros)	2,93	2,95
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	2,81	2,67

SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (À FIN DÉCEMBRE)	359,9	385,4
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+ 45,3	+ 68,5
• Dont marge brute d'autofinancement	+ 240,6	+ 228,0
• Dont variation du besoin en fonds de roulement	(154,8)	(105,2)
• Dont autres ^(a)	(40,5)	(54,3)
Investissements industriels ^(b)	(42,8)	(31,6)
Paiements des dividendes	(110,2)	(119,1)
Programme de rachat d'actions ^(c)	(60,4)	(29,4)
Flux nets liés au contrat de liquidité	(0,8)	(0,3)
Autres éléments	+ 6,6	(11,7)
SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (À FIN JUIN)	197,6	261,8

(a) Autres : impôt payé et cotisations de retraite.

(b) Dont -1 million d'euros en 2024 et +1 million d'euros en 2023 relatifs à la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations.

(c) Dont, pour 2024, 18,9 millions d'euros de rachat d'actions pour annulation et 10,5 millions d'euros d'actions gratuites à attribuer (intéressement à long terme).

À fin juin 2024, la situation nette de trésorerie s'est établie à 261,8 millions d'euros, après prise en compte d'un montant de 29,4 millions d'euros de rachat d'actions.

RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- **Dividende ordinaire de 2,85 euros par action** versé le 12 juin 2024.
- **29,4 millions d'euros de rachat d'actions** par SOCIÉTÉ BIC à fin juin 2024, soit 468 892 actions rachetées à un prix moyen de 62,64 euros.





1.4 TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2024 PAR DIVISION

HUMAN EXPRESSION

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Volumes en millions d'unités	3 306	3 212
% Variation	-6,1 %	-2,8 %
Chiffre d'affaires	460,3	452,5
Variation en publié	+5,1 %	-1,7 %
Variation à taux de change constants hors Argentine	+5,4 %	+2,3 %
Variation à taux de change constants	+9,1 %	+6,1 %
Résultat d'exploitation ajusté	44,6	51,8
Marge d'exploitation ajustée	9,7 %	11,4 %

Le chiffre d'affaires de la division Human Expression au S1 2024 a progressé de 2,3 % à taux de change constants hors Argentine tiré par une forte croissance des ventes en Europe, au Moyen-Orient, en Afrique et au Mexique qui a été partiellement compensée par une performance plus faible en Amérique du Nord, au Brésil et en Inde.

En Europe, la performance est restée forte, avec une croissance haute à un chiffre qui nous a permis de conforter notre leadership. La croissance a été tirée par toutes les zones géographiques et tous les canaux, avec des gains de distribution solides en Europe de l'Ouest comme en Europe de l'Est. Le stylo à bille 4 Couleurs emblématique est resté le principal moteur de croissance en Europe. L'élargissement de notre réseau de distribution à des enseignes de discount et à la vente en ligne est un réel succès, avec davantage de références disponibles en magasin et une forte augmentation de la demande de produits décorés et personnalisés. Nos produits classiques (stylos à bille et correction) ont également contribué à la croissance des ventes.

Aux États-Unis, le chiffre d'affaires a été impacté par les tendances défavorables du marché. Cet effet négatif a cependant été partiellement compensé par la performance des produits classiques, notamment les porte-mines et les stylos à bille, ainsi que par les produits à valeur ajoutée comme les stylos gel. BIC a maintenu sa part de marché en volume et en valeur, porté par les ventes en ligne, dans un marché en baisse de 4,2 % en valeur et de 4,7 % en volume ⁽¹⁾.

En Amérique latine, le chiffre d'affaires a nettement progressé au Mexique. La croissance provient à la fois des segments classiques tels que les stylos à bille et des produits à valeur ajoutée tels que les marqueurs et le coloriage. Cette évolution a été partiellement compensée par une performance plus faible au Brésil liée à un environnement très concurrentiel dans la grande distribution.

Au Moyen-Orient et en Afrique, le chiffre d'affaires a fortement progressé, tiré notamment par les bonnes performances de la marque Lucky au Nigeria, par l'impact favorable des prix et la hausse des volumes en Afrique du Sud, ainsi que par des gains de distribution au Kenya.

Au S1 2024, la marge d'exploitation ajustée de la division Human Expression a augmenté de 170 pb, à 11,4 %, en raison d'une forte amélioration de la marge brute due à l'impact favorable de l'effet de prix et de mix, de la fluctuation des devises, ainsi qu'une baisse des dépenses de soutien à la marque. Ces effets positifs ont été partiellement compensés par une absorption moins favorable des coûts fixes et par une augmentation des coûts d'électricité.

(1) À fin juin 2024 : NPD.



FLAME FOR LIFE

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Volumes en millions d'unités	820	757
% Variation	-3,6 %	-7,7 %
Chiffre d'affaires	434,3	402,1
Variation en publié	-0,4 %	-7,4 %
Variation à taux de change constants hors Argentine	-0,9 %	-5,8 %
Variation à taux de change constants	+0,6 %	-3,8 %
Résultat d'exploitation ajusté	153,1	126,5
Marge d'exploitation ajustée	35,3 %	31,5 %

Le chiffre d'affaires de la division *Flame for Life* au S1 2024 a diminué de 5,8 % à taux de change constants hors Argentine, en raison du recul du marché américain qui n'a été que partiellement compensé par la solide croissance des ventes en Europe et en Amérique latine.

En Europe, le chiffre d'affaires a fortement augmenté, grâce à l'effet combiné du prix, du mix et des volumes. Le mix produits s'est amélioré, avec une croissance à deux chiffres enregistrée sur nos briquets décorés et nos briquets à valeur ajoutée Djeep. Nous avons également élargi nos réseaux de distribution, en particulier chez les enseignes de discount. De plus, les campagnes publicitaires EZ Reach lancées au S1 2024 dans plusieurs pays, dont la Grèce, l'Italie, la Pologne et l'Irlande, ont entraîné une forte croissance du chiffre d'affaires sur ces marchés.

Aux États-Unis, le chiffre d'affaires a été impacté par un recul plus fort que prévu du marché dû à une détérioration des tendances de consommation, en particulier dans les magasins de proximité. Dans un contexte d'inflation élevée et d'incertitude

géopolitique, les consommateurs se montrent prudents et limitent leurs dépenses. Nous avons malgré tout poursuivi notre stratégie de montée en gamme, avec le déploiement du briquet utilitaire EZ Load lancé récemment et le succès continu du briquet utilitaire de poche EZ Reach.

En Amérique latine, la performance a été bonne au Brésil, grâce à une solide exécution et à des gains de distribution, aussi bien dans les briquets utilitaires que de poche. Les ventes de briquets EZ Reach ont encore progressé, tirées par les campagnes digitales qui nous permettent de gagner des parts de marché dans le segment des briquets utilitaires.

Au S1 2024, la marge d'exploitation ajustée de la division Flame for Life s'est établie à 31,5 %, à comparer à 35,3 % au S1 2023. Cette baisse a été principalement causée par la hausse des coûts des matières premières, une absorption moins favorable des coûts fixes et un effet de levier négatif sur les coûts d'exploitation aux États-Unis.



BLADE EXCELLENCE

(en millions d'euros)

	S1 2023	S1 2024
Volumes en millions d'unités	1 255	1 271
% Variation	+ 3,5 %	+ 1,2 %
Chiffre d'affaires	268,3	271,0
Variation en publié	+ 11,7 %	+ 1,0 %
Variation à taux de change constants hors Argentine	+ 11,9 %	+ 3,5 %
Variation à taux de change constants	+ 14,7 %	+ 10,1 %
Résultat d'exploitation ajusté	20,5	38,3
Marge d'exploitation ajustée	7,6 %	14,1 %

Le chiffre d'affaires de la division Blade Excellence au S1 2024 a progressé de 3,5 % à taux de change constants hors Argentine, avec une contribution positive de la plupart des régions, partiellement compensée par une performance plus faible en Amérique du Nord.

En Europe, la performance est restée solide et BIC est devenu numéro 2 du marché des rasoirs mécaniques⁽¹⁾. Nous avons en effet gagné des parts de marché dans 9 pays sur 12, illustrant ainsi notre solide positionnement en termes de rapport qualité/prix qui reste attractif pour les consommateurs dans un environnement inflationniste. Nous avons encore élargi notre présence en Europe de l'Est et dans les enseignes de discount, grâce à nos rasoirs à valeur ajoutée comme le BIC Hybrid Flex et le BIC Click Soleil.

Aux États-Unis, malgré les performances solides de produits clés tels que les rasoirs Comfort 3, Flex 5 Hybrid et Soleil Escape, le chiffre d'affaires a été impacté par un environnement difficile, avec une contraction de la demande qui a pénalisé le marché des rasoirs non rechargeables (en repli de 3,3 % en valeur et de 3,0 % en volume au S1⁽²⁾).

En Amérique latine, la forte croissance des ventes sur le marché brésilien a été tirée par la poursuite de l'accélération du segment des rasoirs 3 lames (notamment Soleil Escape, BIC Comfort 3 et BIC Flex 3) et de notre gamme à valeur ajoutée Hybrid, qui ont bénéficié de campagnes de communication ciblées et de l'ajout de ces références auprès de clients clés. Au Mexique, nous sommes parvenus à gagner des parts de marché en valeur (+50 bp⁽³⁾) sur un marché en croissance de plus de 10 %.

Au Moyen-Orient et en Afrique, le chiffre d'affaires a fortement progressé, tiré par une solide exécution et par des gains de distribution, notamment en Afrique de l'Ouest et en Afrique du Sud, tandis que les marques Flex et Soleil ont enregistré une croissance exponentielle sur les marchés nord-africains.

Au S1 2024, la marge d'exploitation ajustée de la division Blade Excellence s'est établie à 14,1 %, à comparer à 7,6 % au S1 2023, grâce à une amélioration significative de la marge brute liée à l'impact favorable combiné de l'effet de prix et de mix, de l'absorption des coûts fixes et de l'optimisation du processus de production.

(1) NielsenIQ (France, Espagne, Italie, Pologne, Roumanie, Grèce, Portugal, Suède, Norvège, Danemark, Suisse), Circana (Royaume-Uni) ; chiffre d'affaires en valeur à fin avril 2024.

(2) À fin juin 2024 : IRI, marché des rasoirs non rechargeables.

(3) À fin mai 2024 : Nielsen (couverture du marché estimée à 62 %).



AUTRES PRODUITS

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	14,0	13,8
Variation en publié	9,4 %	- 1,2 %
Variation à taux de change constants hors Argentine	10,3 %	- 1,2 %
Variation à taux de change constants	10,3 %	- 1,2 %
Résultat d'exploitation ajusté	(0,8)	(2,3)
Résultat d'exploitation	(0,8)	(2,3)

COÛTS NON ALLOUÉS

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Résultat d'exploitation ajusté	(42,3)	(44,2)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(42,3)	(44,7)

1.5 VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Chiffres d'affaires semestriels par zone géographique (en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024	% en publié	% à taux de change constants	% à base comparable
Groupe	1 176,9	1 139,4	- 3,2 %	+ 3,3 %	- 0,5 %
Europe	353,9	372,7	+ 5,3 %	+ 8,7 %	+ 8,7 %
Amérique du Nord	476,6	423,9	- 11,0 %	- 11,0 %	- 11,0 %
Amérique latine	216,9	218,2	+ 0,6 %	+ 23,9 %	+ 4,1 %
Moyen-Orient et Afrique	83,0	81,4	- 2,0 %	+ 12,4 %	+ 12,4 %
Asie et Océanie (Inde incluse)	46,5	43,3	- 7,0 %	- 4,6 %	- 4,6 %

1.6 PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2024 ET HYPOTHÈSES DE TENDANCES DE MARCHÉS



PERSPECTIVES 2024 ⁽¹⁾

En 2024, le Groupe attend une croissance basse à un chiffre de son chiffre d'affaires, à taux de change constants ⁽²⁾. Nous attendons également une légère amélioration de la marge d'exploitation ajustée. Nous poursuivrons nos efforts visant à augmenter la marge d'exploitation en vue de soutenir une croissance rentable à long terme, conformément à nos objectifs pour 2025. La génération de flux nets de trésorerie disponible devrait être supérieure à 220 millions d'euros en 2024.

HYPOTHÈSES DE MARCHÉ 2024

Nos perspectives 2024 sont fondées sur les hypothèses de marché suivantes ⁽³⁾ :

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 : stable à légère hausse (*flat to low-single digit*) ;
- États-Unis :
 - Papeterie : baisse légère à modérée (*low to mid-single digit*),
 - Briquets de poche : baisse modérée à élevée (*mid to high-single digit*) ⁽⁴⁾,
 - Rasoirs non rechargeables : stable à légère baisse (*flat to low-single digit*) ;
- Amérique latine :
 - Papeterie : hausse légère à modérée (*low to mid-single digit*),
 - Briquets : hausse modérée à élevée (*mid to high-single digit*),
 - Rasoirs : hausse modérée à élevée (*mid to high-single digit*) ;
- Inde : hausse modérée à élevée (*mid to high-single digit*).

Devise : taux de couverture EUR/USD 2024 : 1,08.

1.7 ÉVÉNEMENTS RÉCENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2024

Le Conseil d'Administration du 31 juillet a pris acte de la démission de Pascal Chevallier, un des deux administrateurs représentant les salariés, concomitamment à la cessation de ses fonctions de salarié au sein du Groupe, effective au 31 août. Le Comité de Groupe désignera un nouvel administrateur représentant les salariés avant la fin de l'année.

Aucun autre événement significatif n'est survenu entre le 1^{er} juillet 2024 et la date d'arrêté des comptes.

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

(2) Excluant le chiffre d'affaires de l'Argentine en raison du contexte hyperinflationniste.

(3) Euromonitor et estimations BIC.

(4) Données IRI : les canaux concernés sont les points de vente multiples et les magasins de proximité.



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 %)	S1 2023	S1 2024
Périmètre	+ 0,3	(0,0)
Devises	(0,5)	(1,9)
Dont USD	+ 0,3	(0,0)
Dont BRL	+ 0,1	(0,0)
Dont MXN	+ 0,6	+ 0,3
Dont CAD	(0,2)	(0,0)
Dont ZAR	(0,2)	(0,0)
Dont NGN	(0,1)	(0,9)
Dont TRY	(0,3)	(0,7)
Dont INR	(0,1)	(0,0)
Dont RUB et UAH	(0,2)	(0,4)

1.9 RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2024
Résultat d'exploitation (EBIT)	174,7	154,5
Ajustements de prix Lucky Stationary et Rocketbook (2023)	(0,5)	-
Prime exceptionnelle versée aux employés ^(a)	-	+ 7,8
Autres coûts d'acquisitions (2023)	+ 0,9	-
Coûts de restructuration	-	+ 5,1
Contrat d'achat d'électricité (PPA) en France	-	+ 2,7
Résultat d'exploitation ajusté	175,1	170,2

(a) Bonus exceptionnel qui sera accordé aux collaborateurs qui n'ont pas reçu d'actions dans le cadre de nos plans d'intéressement à long terme habituels.



RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION AJUSTÉ

<i>(en euros)</i>	S1 2023	S1 2024
Résultat net part du Groupe par action	2,81	2,67
Ajustements de prix Lucky Stationary et Rocketbook (2023)	(0,01)	-
Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine	+ 0,06	-
Prime exceptionnelle versée aux employés ^(a)	-	+ 0,13
Autres coûts d'acquisitions (2023)	+ 0,01	-
Coûts de restructuration	-	+ 0,09
Virtual Power Purchase Agreement en Grèce et contrat d'achat d'électricité (PPA) en France	+ 0,06	+ 0,06
Résultat net part du Groupe par action ajusté	2,93	2,95

(a) Bonus exceptionnel qui sera accordé aux collaborateurs qui n'ont pas reçu d'actions dans le cadre de nos plans d'intéressement à long terme habituels.

RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2023	30 juin 2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	+ 477,3	+ 387,2
Emprunts et dettes financières courants (2)	(91,9)	(125,4)
Emprunts et dettes financières non courants (3)	-	-
POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) - (2) - (3)	385,4	261,8

RÉCONCILIATION DE LA GÉNÉRATION DE FLUX NETS DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2023	30 juin 2024
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation (1)	+ 353,3	+ 68,5
Investissements industriels (2)	(104,6)	(31,6)
GÉNÉRATION DE FLUX NETS DE TRÉSORERIE DISPONIBLE HORS ACQUISITIONS ET CESSIONS (1) - (2)	248,7	36,9



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

Durant le premier semestre 2024 :

- SOCIÉTÉ BIC a acquis 468 892 actions dans le cadre des programmes de rachats de titres autorisés par les Assemblées Générales des actionnaires des 16 mai 2023 et 29 mai 2024 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, 242 242 actions pour une valeur totale de 15,6 millions d'euros et vendu 234 940 actions pour une valeur totale 15,3 millions d'euros.

SOCIÉTÉ BIC	Nombre d'actions achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Montant (en millions d'euros)
Janvier 2024	-	-	-
Février 2024	-	-	-
Mars 2024	216 251	65,50	14,2
Avril 2024	81 948	66,00	5,4
Mai 2024	11 353	65,37	0,7
Juin 2024	159 340	56,84	9,1
TOTAL	468 892	62,64	29,4

Le nombre d'actions gratuites soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 168 002 au cours du premier semestre 2024. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 103 434. Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a procédé à 205 968 attributions gratuites d'actions liées à la performance et à 96 764 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 280 du Document d'Enregistrement Universel 2023 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 28 mars 2024. Au cours du premier semestre 2024, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.



1.12 ÉVOLUTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2024, le capital social de Société BIC est composé de 42 270 689 actions, représentant :

- 60 460 965 droits de vote ;
- 59 804 480 droits de vote nets des actions privées de droits de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin juin 2024 est de 656 485.

1.13 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024

Le 19 juin 2024, le Groupe a publié un communiqué de presse pour actualiser ses perspectives de croissance du chiffre d'affaires pour l'année 2024. En 2024, le Groupe attend désormais une croissance du chiffre d'affaires basse à un chiffre, à taux de change constants hors Argentine (contre une croissance initialement comprise entre + 5 % et + 7 %). Les perspectives concernant la marge et les flux nets de trésorerie disponible restent inchangées : nous attendons une légère amélioration de la marge d'exploitation ajustée et une génération de flux nets de trésorerie disponible supérieure à 220 millions d'euros en 2024.

1.14 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2024

Néant.

1.15 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2024

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 (Procédures de gestion des risques et de contrôle interne et assurances) du Document d'Enregistrement Universel 2023 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 28 mars 2024 et accessible sur notre site Internet via l'adresse suivante : <https://investors.bic.com/fr-fr>.



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 constant excluent les impacts des acquisitions et/ou des cessions intervenues sur l'exercice en cours et/ou sur l'exercice précédent, et ce jusqu'à leur date anniversaire. Tous les commentaires sur le chiffre d'affaires des catégories sont faits à base comparable. 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 perte de valeur des immobilisations.
- **Résultat d'exploitation ajusté ou EBIT ajusté** : ajusté signifie hors éléments ajustés.
- **Marge d'exploitation ajustée** : résultat d'exploitation ajusté en pourcentage du chiffre d'affaires.
- **Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation** : trésorerie générée par les activités principales et annexes, 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 ni 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 2023	30 juin 2024
Chiffre d'affaires	2-1	1 176 932	1 139 449
Coût des ventes	3	(596 152)	(577 205)
Marge brute d'exploitation ^(a)		580 780	562 244
Coûts de distribution	3	(159 168)	(159 125)
Frais généraux	3	(140 898)	(148 530)
Autres charges d'exploitation	3	(105 014)	(99 238)
Autres produits	4	4 507	6 287
Autres charges	4	(5 521)	(7 123)
Résultat d'exploitation		174 686	154 515
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	5	11 314	7 107
Produits financiers nets/(charges financières nettes)	5	(16 811)	(6 889)
Résultat brut avant impôt		169 189	154 733
Impôt sur les bénéfices	6	(47 542)	(43 325)
Résultat net des entreprises intégrées		121 647	111 408
Résultat net des activités poursuivies	8	121 647	111 408
Résultat de l'ensemble consolidé, dont :		121 647	111 408
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net part du Groupe	7	121 647	111 408
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		2,81	2,67
Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros) ^(b)		2,78	2,64

(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 2023	30 juin 2024
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	A	121 647	111 408
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi définis comme non recyclables en résultat ^(a)		2 415	11 086
Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	6-2	(675)	(2 526)
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat – nets d'impôts	B	1 740	8 560
Gain/(perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie		(11 033)	(11 937)
Écarts de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger ^(b)		1 335	(10 823)
Impact de l'hyperinflation en Argentine ^(c)		-	909
Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	6-2	2 006	2 967
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts	C	(7 692)	(18 884)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	D = A + B + C	115 695	101 084
Attribuable :			
• au Groupe BIC		115 695	101 084
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL		115 695	101 084

(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 réal brésilien (- 19,7 millions d'euros), le peso mexicain (- 7,6 millions d'euros), le dollar américain (19,2 millions d'euros) et les autres devises significatives (- 1,7 million d'euros).

(c) Le traitement d'hyperinflation étant partiellement et inversement corrélé à l'évolution du taux de l'euro contre le peso argentin, celui-ci est présenté en 2024 conjointement avec l'impact des écarts de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger.



2.3 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Actif

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2023	30 juin 2024
Goodwill	8	283 279	287 889
Autres immobilisations incorporelles		99 058	99 371
Immobilisations corporelles		623 426	600 229
Immeubles de placement		987	954
Autres actifs non courants	9	33 510	35 496
Impôts différés		116 704	118 255
Instruments dérivés	18	790	82
Actifs non courants		1 157 754	1 142 276
Stocks et encours	10	557 981	557 557
Créance d'impôt exigible		20 296	13 831
Clients et autres créances	10, 21-1	403 505	564 109
Autres actifs courants		20 330	34 433
Instruments dérivés	18	10 207	1 772
Autres actifs financiers courants	15, 21-2	9 548	1 841
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	467 716	385 358
Actifs courants		1 489 583	1 558 901
TOTAL DE L'ACTIF		2 647 337	2 701 177

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2023	30 juin 2024
Capital	11-1	161 474	161 474
Réserves		1 685 122	1 644 514
Capitaux propres part du Groupe		1 846 596	1 805 988
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Capitaux propres	CP	1 846 596	1 805 988
Emprunts et dettes financières non courants	12, 21-2	46 804	42 931
Autres dettes non courantes		5 009	5 043
Provision au titre des avantages du personnel		63 856	56 283
Provisions	13	19 695	21 155
Impôts différés		48 827	46 188
Instruments dérivés	18	30 250	36 269
Passifs non courants		214 441	207 869
Fournisseurs et comptes rattachés	10	144 703	181 678
Emprunts et dettes financières courants	12	109 384	143 098
Dettes d'impôt exigible		39 499	30 927
Autres dettes courantes	14	288 919	324 172
Instruments dérivés	18	3 795	7 445
Passifs courants		586 300	687 320
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 647 337	2 701 177

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 ^(a)	Prime d'émission	Réserves	Réserve d'actions BIC	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
Au 1^{er} janvier 2023		166 307	144 165	1 741 452	42 895	(63 567)	(167 169)	1 922	1 866 005	-	1 866 005
Dividendes distribués	16	-	-	(110 219)	-	-	-	-	(110 219)	-	(110 219)
(Acquisition)/cession d'actions BIC		(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)
Total des transactions avec les actionnaires		(3 300)	-	(164 942)	8 060	-	-	-	(160 182)	-	(160 182)
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)
Résultat global total		-	-	121 298	-	1 740	1 325	(8 668)	115 695	-	115 695
Au 30 juin 2023		163 007	144 165	1 697 808	50 955	(61 827)	(165 846)	(6 746)	1 821 516	-	1 821 516
Au 1^{er} janvier 2024		161 474	144 165	1 841 812	(26 343)	(63 462)	(200 612)	(10 438)	1 846 596	-	1 846 596
Dividendes distribués	16	-	-	(119 113)	-	-	-	-	(119 113)	-	(119 113)
(Acquisition)/cession d'actions BIC		-	-	38	(29 713)	-	-	-	(29 675)	-	(29 675)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	17	-	-	(8 672)	15 768	-	-	-	7 096	-	7 096
Total des transactions avec les actionnaires		-	-	(127 748)	(13 945)	-	-	-	(141 692)	-	(141 692)
Résultat net de la période		-	-	111 408	-	-	-	-	111 408	-	111 408
Autres éléments du résultat global		-	-	779	-	8 560	(10 823)	(8 841)	(10 324)	-	(10 324)
Résultat global total		-	-	112 188	-	8 560	(10 823)	(8 841)	101 084	-	101 084
Au 30 juin 2024		161 474	144 165	1 826 253	(40 289)	(54 902)	(211 435)	(19 279)	1 805 988	-	1 805 988

(a) Cf. Note 11.

2.5 TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2023	30 juin 2024
Activité d'exploitation			
Résultat net part du Groupe	CR	121 647	111 408
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	2, 3	58 134	57 034
Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles		751	32
Provisions au titre des avantages du personnel		4 424	5 178
Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants	13	291	1 938
(Gains)/pertes de change latents	15 ^(a)	4 183	149
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	CP, 17	8 060	7 096
Impôts sur le résultat		48 917	43 325
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie		(5 780)	1 878
Marge brute d'autofinancement		240 627	228 037
(Augmentation)/diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation	10, 15 ^(b)	(154 826)	(105 239)
Versement au titre des avantages du personnel	15 ^(c)	(3 103)	(3 483)
Impôts payés sur les sociétés		(37 424)	(50 870)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		45 274	68 446
Activités d'investissement			
Cessions d'autres immobilisations		1 280	417
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15 ^(d)	(36 464)	(28 696)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15 ^(d)	(6 308)	(2 859)
(Augmentation)/diminution des autres investissements		34	(2)
Achats d'autres actifs financiers courants	15 ^(e)	(11 301)	7 101
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(52 759)	(24 038)
Activités de financement			
Dividendes payés	CP, 15 ^(f) , 16	(110 219)	(119 113)
Variation nette des emprunts à court terme	12, 15 ^(g)	80 336	33 171
Intérêts (payés)/perçus		9 192	5 119
Paiements liés aux contrats de locations	12	(7 495)	(10 039)
Achat d'instruments financiers		(1 238)	(1 153)
Acquisitions d'actions propres	15 ^(h)	(61 158)	(29 675)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(90 582)	(121 689)
Variation de la trésorerie nette		(98 066)	(77 282)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Bilan, 21	415 219	467 717
Différence de change		7 973	(5 077)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		325 125	385 358

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.



2.6 NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Généralités

NOTE 1	Principales règles et méthodes comptables	25
	1-1 Principes comptables	25
	1-2 Variations de périmètre	25
	1-3 Événements significatifs	25
	1-4 Impôts sur le résultat – Modèle de règles du Pilier 2	25
	1-5 Événements postérieurs à la clôture	25
NOTE 2	Information sectorielle	26
	2-1 Informations par secteur d'activité	26
	2-2 Informations par zone géographique	27

Notes sur le compte de résultat

NOTE 3	Charges d'exploitation	27
NOTE 4	Autres produits et charges	28
NOTE 5	Résultat financier	28
NOTE 6	Impôts sur les résultats	29
	6-1 Charge d'impôts sur les bénéfices	29
	6-2 Nature des impôts différés reconnus sur les autres éléments du résultat global	29
NOTE 7	Résultat net part du Groupe par action	30

Bilan – Actif

NOTE 8	Goodwill	30
NOTE 9	Autres actifs non courants	32
NOTE 10	Variation des besoins d'exploitation	33

Bilan – Passif

NOTE 11	Capital	33
	11-1 Capital	33
	11-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2024	34
NOTE 12	Emprunts et dettes financières	35
NOTE 13	Provisions	36
NOTE 14	Autres passifs courants	36

Informations complémentaires

NOTE 15	Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidé	37
NOTE 16	Dividendes	37
NOTE 17	Paiements fondés sur des actions	38
NOTE 18	Instruments financiers	38
	18-1 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2024	38
	18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2023	39
NOTE 19	Relations avec les parties liées	40
	19-1 Sociétés consolidées en intégration globale	40
	19-2 Membres du Conseil d'Administration et du Comité Exécutif	40
	19-3 Sociétés dans lesquelles un membre du Comité Exécutif ou du Conseil d'Administration détient un droit de vote significatif	40
NOTE 20	Passifs éventuels	40
NOTE 21	Exposition aux risques du marché	41
	21-1 Risque de crédit	41
	21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers	42

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 états financiers consolidés semestriels résumés 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 états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024 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 2023.

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^{er} janvier 2024.

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

Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2024, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2024 :

- modifications d'IAS 1 – Classement en passif courant ou non courant des emprunts assortis de clauses restrictives (*covenants*) ;
- modifications d'IFRS 16 – Dette de loyer dans une transaction de cession-bail ;
- modifications d'IAS 7 et IFRS 7 – Accord de financement des fournisseurs.

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^{er} janvier 2024

Au 30 juin 2024, 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^{er} janvier 2024

Néant.

1-1-3 Risques climatiques et développement durable

Nous n'avons pas identifié d'évolution relative aux risques climatiques par rapport à ceux détaillés le Document d'Enregistrement Universel 2023 du Groupe.

1-2 Variations de périmètre

Depuis le 31 décembre 2023, le périmètre du Groupe n'a pas évolué.

1-3 Événements significatifs

Aucun événement significatif n'est survenu entre le 1^{er} janvier 2024 et le 30 juin 2024.

1-4 Impôts sur le résultat – Modèle de règles du Pilier 2

Le Groupe entre dans le champ d'application du modèle de règles du Pilier 2 de l'OCDE et applique l'exonération temporaire d'IAS 12 à la comptabilisation d'impôts différés liés aux règles du Pilier 2. En vertu de cette législation, entrée en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2024, le Groupe est tenu de payer un impôt complémentaire correspondant à la différence entre le taux d'imposition effectif de GloBE dans chaque juridiction et le taux minimum de 15 %.

Le Groupe estime qu'au 30 juin 2024, les taux d'imposition effectifs moyens pondérés dépassent 15 % dans toutes les juridictions où il opère.

1-5 Événements postérieurs à la clôture

Néant.



NOTE 2 INFORMATION SECTORIELLE

2-1 Informations par secteur d'activité

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2023						Au 30 juin 2024					
	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
Compte de résultat												
• Chiffre d'affaires	460	434	268	14	-	1 177	452	402	271	14	-	1 139
• Amortissements et dépréciations des actifs alloués	(16)	(14)	(15)	(13)	-	(58)	(16)	(14)	(15)	(13)	-	(57)
• Perte de valeur	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-
• Résultat d'exploitation	45	153	20	(1)	(42)	175	45	121	35	(2)	(45)	154
Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation ajusté												
• Coûts de restructuration	-	-	-	-	-	-	2	2	1	-	-	5
• Prime exceptionnelle	-	-	-	-	-	-	3	2	2	-	1	8
• PPA France	-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	-	3
• Coûts d'acquisitions	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	45	153	20	(1)	(42)	175	52	127	38	(2)	(44)	170

Au 30 juin 2024, BIC n'a identifié aucun client avec lequel il a réalisé plus de 10 % de son chiffre d'affaires sur l'exercice.

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2023					Au 30 juin 2024				
	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL
Investissements ^{(a) (b)} (hors droits d'utilisation)	8	9	14	12	43	7	9	7	9	32
Stocks	281	187	126	7	601	260	167	121	9	557

(a) Hors investissements 2024 non encore décaissés au 30 juin 2024 et incluant les investissements décaissés en 2024 relatifs à 2023 pour un montant net de - 1,0 million d'euros (cf. TFT et Note 15).

(b) 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 (cf. TFT et Note 15).



2-2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le management sont les suivantes :

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2023							Au 30 juin 2024						
	Europe		Amérique du Nord	Amérique du Sud	Moyen-Orient & Afrique	Asie & Océanie (dont Cello)	TOTAL	Europe		Amérique du Nord	Amérique du Sud	Moyen-Orient & Afrique	Asie & Océanie (dont Cello)	TOTAL
	France	hors France						France	hors France					
Chiffre d'affaires publié	103	251	477	217	83	47	1 177	109	264	424	218	81	43	1 139

Le Groupe est susceptible d'accorder des remises. Ces remises sont comptabilisées en moins du chiffre d'affaires et s'élèvent à 52 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 50 millions d'euros au 30 juin 2023.

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2023					Au 30 juin 2024				
	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Marchés en croissance	TOTAL	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Marchés en croissance	TOTAL
Actifs non courants ^(a)	332	185	331	185	1 033	320	184	331	185	1 020

(a) Autres que les instruments financiers (0,1 million d'euros en 2024 et 1 million d'euros en 2023), les actifs d'impôts différés (118,3 millions d'euros en 2024 et 116,7 millions d'euros en 2023) et les actifs de régimes de retraite (4,0 millions d'euros en 2024 et 3,7 millions d'euros en 2023).

NOTE 3 CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2024
Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	330 520	314 486
Coûts salariaux	294 081	313 640
Charges d'amortissement	58 134	57 034
Coûts de publicité	54 313	53 776
Autres charges d'exploitation	251 042	252 833
Perte de valeur sur le matériel de production	736	30
Gain/(perte) de change opérationnel	12 406	(7 701)
TOTAL	1 001 232	984 098

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 2024 s'élèvent à 12,1 millions d'euros, contre 12,6 millions d'euros sur le premier semestre 2023.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 0,8 million d'euros contre 1,1 million d'euros en 2023.

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 2023	30 juin 2024
Gain sur les cessions d'immobilisations	340	171
Ajustement du prix d'acquisition de Rocketbook	1 447	-
Autres	2 720	6 116
Autres produits	4 507	6 287
Plans de réduction des coûts	(47)	(5 112)
Ajustement du prix d'acquisition de Lucky Stationary	(2 746)	-
Autres	(2 728)	(2 011)
Autres charges	(5 521)	(7 123)
TOTAL	(1 014)	(836)

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2024 correspondent principalement :

- aux coûts de restructuration pour 5,1 millions d'euros.

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2023 correspondaient 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.

NOTE 5 RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2024
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	6 993	2 278
Intérêts sur dépôts bancaires	4 320	4 829
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11 314	7 107
Coût de l'endettement financier	(3 665)	(4 376)
Coût de l'endettement locatif	(696)	(993)
Impact de l'hyperinflation en Argentine	(4 738)	(7 713)
Résultat de change sur éléments financiers	(4 532)	6 867
Revalorisation des instruments de couverture	(3 181)	(674)
Produits financiers nets/(charges financières nettes)	(16 811)	(6 889)
RÉSULTAT FINANCIER	(5 497)	218

Le résultat financier s'améliore au premier semestre 2024 par rapport au premier semestre 2023. Cela provient de plusieurs facteurs :

- la dépréciation du réal brésilien contre le dollar a généré un impact très favorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains ;
- la variation de la juste valeur du dérivé relatif au VPPA signé en Grèce représente une charge de 0,7 million d'euros au premier semestre 2024 contre une charge de 3,2 millions d'euros au premier semestre 2023 (cf. note 18) ;

partiellement compensés par :

- les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie en diminution par rapport à l'année précédente ;
- une charge financière liée à l'hyperinflation en Argentine plus importante au premier semestre 2024.

Informations sur les taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, les emprunts et lignes de crédit en cours, hors NeuCP, étaient contractés à des taux variables compris entre 8,40% en Inde sur la roupie et 61,57% en Turquie sur la livre turque.

Les emprunts indiqués pour la France se composent exclusivement d'émissions de NeuCP, émises en moyenne à 4,21%.

L'exposition relative, jugée non significative, n'a pas été couverte.

Les intérêts 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 2023	30 juin 2024
Résultat avant impôt	169 189	154 733
Charge d'impôt	47 542	43 325
TAUX D'IMPOSITION	28,10 %	28,00 %

À fin juin 2024, 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

2024, comprenant les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2024 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 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 2024

(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)	11 086	(2 526)
Autres éléments du résultat global (2)	(21 851)	2 967
• Instruments de couverture	(11 937)	3 096
• Différences de change	(10 823)	(130)
TOTAL (1) + (2)	(10 765)	441

30 JUIN 2023

(en milliers d'euros)	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1)	2 415	(675)
Autres éléments du résultat global (2)	(9 699)	2 007
• Instruments de couverture	(11 033)	2 378
• Différence de change	1 335	(371)
TOTAL (1) + (2)	(7 284)	1 332



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 2024, 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 % du capital social.

	30 juin 2023	30 juin 2024
Numérateur (en milliers d'euros)		
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	121 647	111 408
Dénominateur (en nombre d'actions)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	43 229 749	41 775 924
Effet dilutif des actions gratuites	589 219	445 866
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	43 818 967	42 221 790
Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies	2,81	2,67
Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies	2,78	2,64

NOTE 8 GOODWILL

Le goodwill se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Au 1^{er} janvier 2023	394 127	(96 517)	297 610
Écarts de conversion	(10 359)	991	(9 368)
Au 30 juin 2023	383 768	(95 526)	288 242
Au 1^{er} janvier 2024	376 377	(93 098)	283 279
Écarts de conversion	7 023	(2 413)	4 610
Au 30 juin 2024	383 400	(95 511)	287 889

Au 30 juin 2024, le solde inclut les principaux *goodwill* nets suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2023	30 juin 2024
BIC CORPORATION – <i>Human Expression</i> ^(a)	53 396	54 762
BIC CORPORATION – <i>Flame for Life</i> ^(a)	42 470	43 653
BIC Viorex – <i>Blade Excellence</i>	71 189	71 805
Kenya – <i>Human Expression</i>	3 823	4 726
Nigeria – <i>Human Expression</i>	6 189	3 707
Djeep – <i>Flame for Life</i>	29 885	29 885
Rocketbook – <i>Human Expression</i>	26 831	27 696
Inkbox – <i>Human Expression</i>	28 287	29 199
Tattly – <i>Human Expression</i>	2 042	2 107
Advanced Magnetic Interaction – <i>Human Expression</i>	2 197	2 538
Autres ^(a)	16 971	17 810
TOTAL	283 279	287 889

(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	
	2023	2024	2023	2024
BIC CORPORATION				
• <i>Human Expression</i>	10,5 %	11,7 %	1,5 %	1,5 %
• <i>Flame for Life</i>	10,0 %	11,3 %	1,5 %	1,5 %
Cello Pens – <i>Human Expression</i>	14,4 %	11,5 %	4,1 %	4,1 %
BIC Viorex – <i>Blade Excellence</i>	13,6 %	16,8 %	1,9 %	1,9 %
Kenya – <i>Human Expression</i>	33,8 %	19,3 %	5,6 %	5,5 %
Nigeria – <i>Human Expression</i>	28,1 %	29,8 %	8,1 %	8,1 %
Djeep – <i>Flame for Life</i>	10,6 %	10,5 %	-	-
Rocketbook – <i>Human Expression</i>	9,35 %	10,1 %	1,5 %	1,5 %
Inkbox – <i>Human Expression</i>	11,8 %	11,9 %	2 %	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 2024, 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 autres 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 2023	30 juin 2024
Dépôts de garantie	5 499	5 387
Actifs de régimes de retraite	2 990	3 989
Sommes versées pour des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite)	7 397	7 635
Autres actifs non courants financiers	8 226	8 423
Autres actifs non courants	9 398	10 062
TOTAL	33 510	35 496

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 2023	Impact dans le tableau des flux de trésorerie Exploitation	Impact dans le tableau des flux de trésorerie Investissement ^(a)	Hyper-inflation Argentine	Autres variations	Écarts de conversion et autres	30 juin 2024
Stocks et en-cours - Valeur nette	557 981	1 459	-	(110)	-	(1 772)	557 557
• Stocks et en-cours - Valeur brute	578 977	1 577	-	(110)	-	(1 609)	578 835
• Stocks et en-cours - Dépréciation	(20 996)	(119)	-	-	-	(163)	(21 278)
Clients et autres créances	403 505	162 299	-	-	-	(1 696)	564 109
Fournisseurs et comptes rattachés	(144 703)	(38 943)	970	-	-	998	(181 678)
Autres créances et autres dettes ^(b)	(256 803)	(19 576)	(20)	-	(563)	(125)	(277 086)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	559 980	105 239	950	(110)	(563)	(2 594)	662 902

(a) L'impact dans le tableau de flux de trésorerie investissements comprend les investissements décaissés en 2024 relatifs à 2023 et exclut les investissements 2024 qui ne sont pas encore décaissés.

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

	Note	31 décembre 2023	30 juin 2024
Autres actifs courants	Actif	20 330	34 433
Actifs couvrant des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite)	9	7 397	7 635
Autres actifs non courants	9	9 398	10 062
Autres dettes courantes	Passif	(288 919)	(324 172)
Autres dettes non courantes	Passif	(5 009)	(5 043)
TOTAL		(256 803)	(277 086)

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

Au 30 juin 2024, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC s'élève à 161 474 031,98 euros et est composé de 42 270 689 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 656 485 de ses actions, acquises au prix moyen de 61,37 euros conformément à l'article L.225-209 du Code de commerce et représentant 1,55 % des actions émises.



11-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2024

Fondement de l'acquisition	Nombre d'actions	Cours moyen d'acquisition (en euros)	% du capital
Contrat de liquidité ^(a)	29 863	58,68	0,07 %
Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions ^(a)	626 622	61,50	1,48 %
TOTAL	656 485	61,37	1,55 %

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

Au titre du contrat de liquidité, confié par Natixis à ODDO BHF depuis le 27 juin 2018, portant sur les actions de SOCIÉTÉ BIC, à la date du 30 juin 2024, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 29 863 titres BIC ;
- 1 566 421 euros.

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 29 mai 2024 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Actions rachetées en 2024 ^(a)

• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 16 mai 2023	309 552
• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 29 mai 2024	159 340
Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2024 (en euros)	62,64

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

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2024, les actionnaires détenant respectivement plus de 5 % du capital et/ou des droits de vote de la Société sont les suivants :

	Au 30 juin 2024	
	% en actions (environ)	% en droits de vote (environ)
SOCIÉTÉ M.B.D.	30,48 %	39,25 %
Famille Bich	16,82 %	23,40 %
Silchester International Investors LLP	8,53 %	5,75 %



NOTE 12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Découverts bancaires	Billets de trésorerie	Emprunts et dettes financières courants	Obligation au titre des contrats de location courants	Obligation au titre des contrats de location non courants	Total
Au 1^{er} janvier 2023	1 099	50 000	11 843	13 601	42 839	119 382
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)
Au 30 juin 2023	2 063	96 000	44 600	17 555	41 982	202 201
Au 1^{er} janvier 2024	-	75 000	16 917	17 468	46 804	156 189
Flux de trésorerie	-	30 000	3 171	(10 039)	-	23 132
Variation sans contrepartie en trésorerie	-	-	323	10 258	(3 871)	6 710
• Variation de la dette de location	-	-	-	10 252	(4 373)	5 880
• Différence de change	-	-	323	6	502	830
Au 30 juin 2024	-	105 000	20 411	17 687	42 931	186 029

Au 30 juin 2024, les emprunts bancaires et les autres dettes financières sont exigibles à moins d'un an.

Au 31 décembre 2023, les 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 2023	30 juin 2024
• France	EUR	75 090	105 125
• Turquie	TRY	2 587	4 786
• Inde	INR	14 240	15 500
TOTAL		91 917	125 411

La ligne de *Revolving Credit Facility* (RCF), d'un montant de 200,0 millions d'euros, a été renouvelée le 27 juin 2023 pour une nouvelle période de trois ans. À ce jour, le RCF n'a encore fait l'objet d'aucun tirage, et l'encours de NeuCP au 30 juin 2024 s'élève à 105,0 millions d'euros. La situation inflationniste en zone euro génère des tensions sur la courbe de taux et le marché du crédit.

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 de location

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

Les provisions se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	Risques et litiges fiscaux et sociaux	Litiges	Responsabilité en matière de produits	Autres risques et charges	Total
Au 1^{er} janvier 2023	3 734	10 913	356	4 119	19 124
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)	-	-	-
Au 30 juin 2023	4 274	9 741	349	4 174	18 538
Au 1^{er} janvier 2024	5 434	9 139	326	4 796	19 695
Dotations aux provisions	95	4 013	-	1 249	5 357
Reprises de provisions utilisées	(592)	(2 642)	-	(184)	(3 417)
Reprises de provisions non utilisées	-	-	-	(2)	(2)
Différences de change	(289)	(191)	10	(9)	(478)
Au 30 juin 2024	4 648	10 320	336	5 850	21 155

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 2024, les provisions pour litiges concernent principalement des risques pour 5,4 millions d'euros aux États-Unis.

Autres risques et charges

Au 30 juin 2024, 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 :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2023	30 juin 2024
Dettes sociales	98 662	99 039
Autres dettes fiscales	10 638	16 245
Charges à payer – promotion de produits	103 728	117 883
Charges à payer – restructuration	7 849	9 625
Autres dettes courantes	68 042	81 380
AUTRES PASSIFS COURANTS	288 919	324 172

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 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 385,4 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 2024 s'élevaient à 68,4 millions d'euros, contre 45,3 millions d'euros au 30 juin 2023.

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 ^(a).

La variation du besoin en fonds de roulement (cf. Note 10 pour la définition) représente un impact de - 105,2 millions d'euros en trésorerie contre un impact de - 154,8 millions d'euros au cours du premier semestre 2023. À période comparable, l'évolution au cours du premier semestre 2024, par rapport au premier semestre 2023, est principalement due à l'augmentation des dettes fournisseurs ^(b).

En 2023, elle était liée à une augmentation des créances clients ^(b).

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

Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement représentent un décaissement de 24,0 millions d'euros au premier semestre 2024, contre 52,7 millions d'euros au premier semestre 2023.

Sur le premier semestre 2024, BIC a décaissé 31,6 millions d'euros pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles contre 42,8 millions d'euros au premier semestre 2023 ^(d).

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 ^(e).

Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement représentent un décaissement de 121,7 millions d'euros au premier semestre 2024 contre 90,6 millions d'euros au premier semestre 2023.

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

Au 30 juin 2024, les émissions d'emprunts nets des remboursements s'élevaient à 33,2 millions d'euros contre 80,3 millions d'euros de nouveaux emprunts nets en 2023 ^(g).

Sur le premier semestre 2024, SOCIÉTÉ BIC a racheté 468 892 actions pour un total de 29,4 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 242 242 actions pour un total de 15,6 millions d'euros, et vendu 234 940 actions pour un total de 15,3 millions d'euros ^(h).

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 ^(h).

NOTE 16 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2023, un dividende ordinaire de 2,85 euros par action a été versé aux actionnaires le 12 juin 2024, et un dividende exceptionnel de 1,42 euro par action sera versé au cours du second semestre 2024.

Au titre de l'exercice 2022, un dividende ordinaire de 2,56 euros par action a été versé aux actionnaires le 31 mai 2023.



NOTE 17 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2024, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 7 096 milliers d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 19 février 2024 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 205 968 actions au profit de 197 bénéficiaires sous conditions de performance et 96 793 actions au profit de 806 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 55,27 euros.

NOTE 18 INSTRUMENTS FINANCIERS

18-1 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2024

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2024 (en milliers d'euros) :

Instruments dérivés et réévaluation	Qualification de la couverture/risque couvert	Résultat financier - impact avant impôt ^(a) - 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
Impact de la réévaluation des instruments de couverture								
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/risque de change	(395)	(2 589)	(8 428)	1 729	82	(5 716)	(356)
Instrument dérivé d'énergie	Flux de trésorerie	(674)	-	(2 696)	-	-	-	(33 227)
Dividendes	Investissement net/risque de change	-	-	(819)	-	-	(1 604)	-
Sous-total (1)		(1 069)	(2 589)	(11 943)	1 729	82	(7 320)	(33 583)
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	(114)	-	-	43	-	(125)	-
Instrument dérivé d'énergie	À la juste valeur par le compte de résultat	-	(2 687)	-	-	-	-	(2 687)
Sous-total (2)		(114)	(2 687)	-	43	-	(125)	(2 687)
TOTAL (1) + (2)		(1 183)	(5 276)	(11 943)	1 772	82	(7 445)	(36 269)

(a) Il s'agit de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2024 retraitée au titre de la reprise de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2023.

(b) Y compris des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 422 milliers d'euros.



18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2023

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2023 (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
Impact de la réévaluation des instruments de couverture								
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/risque de change	402	1 487	67	10 175	790	(2 977)	(392)
Instrument dérivé d'énergie	Flux de trésorerie	(3 335)	-	(13 341)	-	-	-	(29 857)
Dividendes	Investissement net/risque de change	-	-	446	-	-	(786)	-
Sous-total (1)		(2 933)	1 487	(12 828)	10 175	790	(3 763)	(30 250)
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	74	-	-	32	-	(33)	-
Sous-total (2)		74	-	-	32	-	(33)	-
TOTAL (1) + (2)		(2 859)	1 487	(12 828)	10 207	790	(3 795)	(30 250)

(a) Il s'agit de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 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 817 milliers d'euros.

En novembre 2023, BIC a signé un contrat d'achat d'électricité dans le cadre de sa stratégie de développement durable pour atteindre ses objectifs climatiques. Selon les termes de ce contrat, BIC s'engage à acheter 35 GWh à un prix fixe pour une période de 15 ans, de 2024 à 2039. Ce contrat n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2023.

Au 30 juin 2024, la variation de juste valeur d'un montant de - 2,7 millions d'euros a été enregistrée en résultat d'exploitation.

En novembre 2022, la filiale grecque Violex 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 Violex s'est engagé à acheter 55 GWh selon un prix fixe pour une durée de 15 ans de 2024 à 2039.

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 d'IFRS 9 conduit à :

- 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 ;
- une variation de juste valeur de - 13 millions d'euros au 31 décembre 2022 ;
- une variation de juste valeur de - 16,7 millions d'euros complémentaire au 31 décembre 2023 enregistrée pour la part efficace dans l'état du résultat global à hauteur de - 13,3 millions d'euros et pour la part inefficace dans le résultat financier à hauteur de - 3,4 millions d'euros ;
- une variation de juste valeur de - 3,4 millions d'euros complémentaire au 30 juin 2024 enregistrée pour la part efficace dans l'état du résultat global à hauteur de - 2,7 millions d'euros et pour la part inefficace dans le résultat financier à hauteur de - 0,7 million d'euros.

Les principaux paramètres d'évaluation sont une courbe à long terme des prix de l'électricité, dérivée des données du marché EEX et extrapolées sur une base linéaire, et un facteur de saisonnalité basé sur des observations historiques.



NOTE 19 RELATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

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

- l'ensemble des sociétés consolidées (cf. Note 28 du Document d'Enregistrement Universel 2023) ;
- l'ensemble des membres du Conseil d'Administration (cf. Document d'Enregistrement Universel 2023, § 4.1.3.3 Mandats et fonctions exercés par la Direction Générale et les Administrateurs au 31 décembre 2023) 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 2023	Au 30 juin 2024
Avantages à court terme	6 350	5 287
Avantages postérieurs à l'emploi	58	1 072
Autres avantages à long terme	79	239
Paiements fondés sur des actions	2 376	3 812
TOTAL DES TRANSACTIONS	8 862	10 410

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 2024.

NOTE 20 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2024, SOCIÉTÉ BIC et ses filiales n'ont pas connaissance de passifs éventuels.

Les passifs éventuels sont définis par 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 2023	30 juin 2024
Créances clients brutes			
Non échues ou échues depuis moins de 60 jours		341 354	521 554
Échues depuis 60 à 90 jours		5 065	5 672
Échues depuis 90 à 120 jours		6 213	1 686
Échues depuis plus de 120 jours		20 678	18 621
Total créances clients brutes		373 309	547 534
Créances douteuses		17 608	18 647
TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION (A)		390 917	566 181
Dépréciation sur créances non échues ou échues depuis moins de 60 jours		(3 818)	(4 619)
Dépréciation sur créances échues depuis 60 à 90 jours		(1 234)	(869)
Dépréciation sur créances échues depuis 90 à 120 jours		(1 507)	(343)
Dépréciation sur créances échues depuis plus de 120 jours		(28 257)	(26 527)
Total dépréciation (B)		(34 816)	(32 359)
• Dépréciation des créances sur clients identifiés		(25 645)	(22 472)
• Dépréciation des créances calculée statistiquement		(9 170)	(9 887)
Autres créances (C)		47 404	30 286
CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES - NET (A)+(B)+(C)	10	403 505	564 109

2



21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

AU 30 JUIN 2024

Postes du bilan (en milliers d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Ventilation par catégorie d'instruments		
			Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Coût amorti
Actifs financiers		958 866	219 196	1 854	737 816
Non courants					
• Instruments dérivés	18	82	-	82	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	5 605			5 605
• Autres titres immobilisés		98	98	-	-
Courants					
• Clients et autres créances	10	564 109	18 824	-	545 285
• Instruments dérivés	18	1 772	-	1 772	-
• Autres actifs financiers courants		1 841	1 841	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	385 358	198 433	-	186 926
Passifs financiers		415 382	3 961	43 715	367 707
Non courants					
• Emprunts et dettes financières	12	42 931	-	-	42 931
• Instruments dérivés	18	36 269	-	36 269	-
• Clause d' <i>earn-out</i> Djeep		3 961	3 961	-	-
Courants					
• Emprunts et dettes financières	12	143 098	-	-	143 098
• Instruments dérivés	18	7 445	-	7 445	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	181 678	-	-	181 678

AU 31 DÉCEMBRE 2023

Postes du bilan (en milliers d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Ventilation par catégorie d'instruments		
			Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Coût amorti (a)
Actifs financiers		897 273	257 901	10 997	628 375
Non courants					
• Instruments dérivés	18	790	-	790	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	5 430	-	-	5 430
• Autres titres immobilisés		77	77	-	-
Courants					
• Clients et autres créances	10	403 505	12 703	-	390 802
• Instruments dérivés	18	10 207	-	10 207	-
• Autres actifs financiers courants		9 548	9 548	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	467 716	235 573	-	232 143
Passifs financiers		338 897	3 961	34 045	300 891
Non courants					
• Emprunts et dettes financières	12	46 804	-	-	46 804
• Instruments dérivés	18	30 250	-	30 250	-
• Clause d'earn-out Djeep		3 961	3 961	-	-
Courants					
• Emprunts et dettes financières	12	109 385	-	-	109 385
• Instruments dérivés	18	3 795	-	3 795	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	144 703	-	-	144 703

(a) La valeur comptable des actifs et passifs comptabilisés au coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

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 2024 ;
- instruments financiers dérivés : soit les valeurs de marché sont celles des établissements financiers, soit elles ont été calculées par un tiers externe sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2024. 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 2024			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Juste valeur par le compte de résultat – Actifs	219 196	219 196	-	-
Instruments dérivés de couverture – Actifs	1 854	-	1 854	-
Instruments dérivés de couverture – Passifs	43 715	-	7 801	35 914



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 Agreements* (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^{er} janvier au 30 juin 2024

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la Société Bic, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

II - Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 1^{er} août 2024

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
Virginie Palethorpe

ERNST & YOUNG Audit

Jeremy Thurbin



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

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 1 août 2024
Gonzalve Bich
Directeur Général







SOCIÉTÉ BIC
92110 CLICHY (FRANCE)
www.bic.com