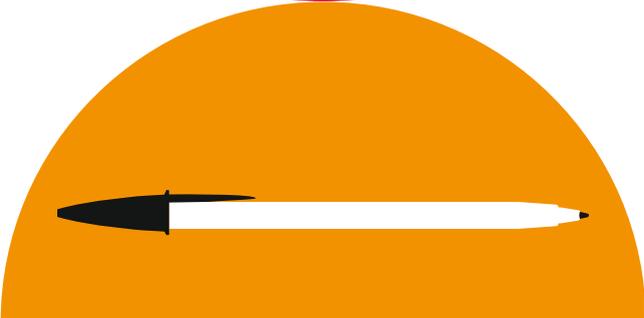
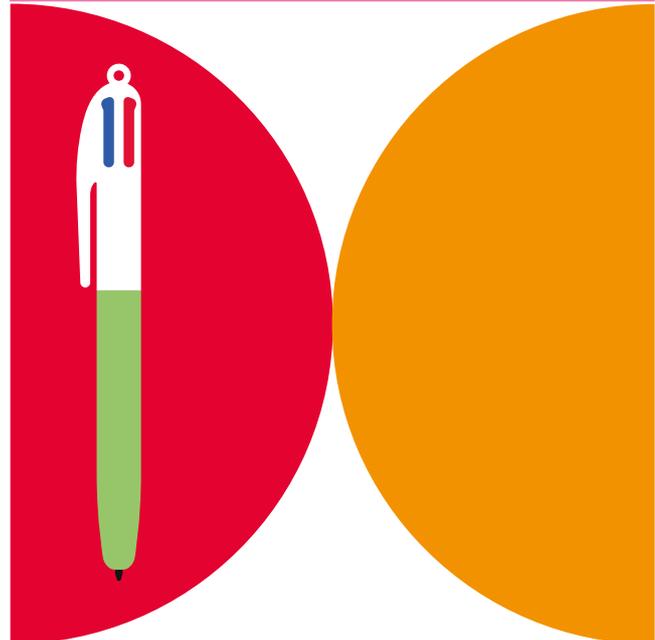
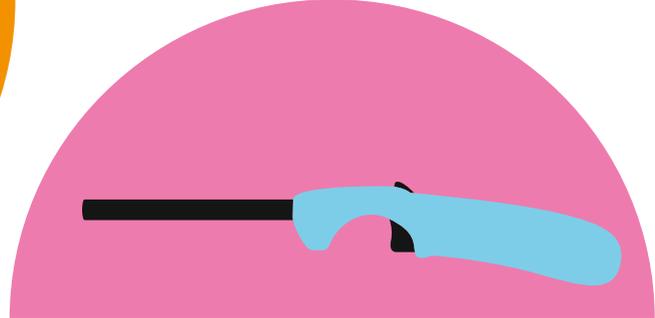
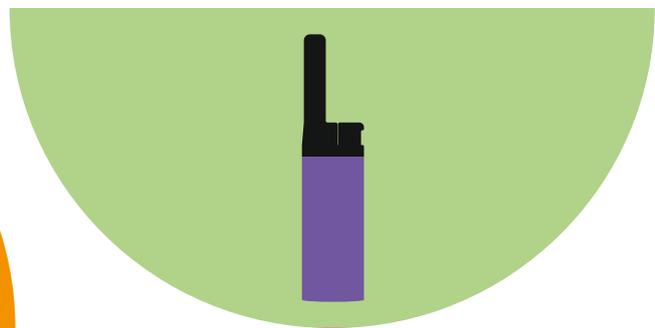




# 2025

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



## 1

**RAPPORT DE GESTION DU PREMIER SEMESTRE 2025**

1.1 Chiffres clés	1
1.2 Faits marquants du premier semestre 2025	2
1.3 Performance financière du Groupe au premier semestre 2025	3
1.4 Tendances opérationnelles au premier semestre 2025 par division	4
1.5 Chiffre d'affaires du Groupe par zone géographique	6
1.6 Perspectives de l'année 2025	9
1.7 Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires	10
1.8 Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance	10
1.9 Programme de rachat d'actions	11
1.10 Transactions avec des parties liées	12
1.11 Évolution du capital	12
1.12 Événements importants du premier semestre 2025	12
1.13 Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2025	13
1.14 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2025	13
1.15 Glossaire	14

## 2

**COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS**

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

## 3

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

43

## 4

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025**

45

# RAPPORT DE GESTION DU PREMIER SEMESTRE 2025

---

1.1	CHIFFRES CLÉS	2
1.2	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025	3
1.3	PERFORMANCE FINANCIÈRE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2025	4
1.4	TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2025 PAR DIVISION	6
1.5	CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	9
1.6	PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2025	10
1.7	IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES	10
1.8	RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE	11
1.9	PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS	12
1.10	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES	12
1.11	ÉVOLUTION DU CAPITAL	12
1.12	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025	13
1.13	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2025	13
1.14	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2025	13
1.15	GLOSSAIRE	14



## 1.1 CHIFFRES CLÉS\*

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025	% en publié	% à base comparable	% à taux de change constants
<b>Groupe</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 139</b>	<b>1 077</b>	(5,5) %	(6,4) %	(2,4) %
Marge brute	562	522	-	-	-
Résultat d'exploitation	155	122	-	-	-
Marge d'exploitation	13,6 %	11,3 %	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>170</b>	<b>147</b>	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>14,9 %</b>	<b>13,7 %</b>	-	-	-
Résultat net part du Groupe	111	76	-	-	-
Bénéfice par action Groupe (en euros)	2,67	1,85	-	-	-
<b>Résultat net part du Groupe ajusté</b>	<b>123</b>	<b>97</b>	-	-	-
<b>Bénéfice par action Groupe ajusté (en euros)</b>	<b>2,95</b>	<b>2,35</b>	-	-	-
<b>Flux nets de trésorerie disponible (avant acquisitions et cessions)</b>	<b>37</b>	<b>(14)</b>	-	-	-
<b>Human Expression</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>453</b>	<b>406</b>	(10,3) %	(7,8) %	(7,8) %
Résultat d'exploitation	45	25	-	-	-
Marge d'exploitation	10,0 %	6,2 %	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>52</b>	<b>45</b>	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>11,4 %</b>	<b>11,0 %</b>	-	-	-
<b>Flame for Life</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>402</b>	<b>354</b>	(11,9) %	(8,6) %	(8,6) %
Résultat d'exploitation	121	101	-	-	-
Marge d'exploitation	30,1 %	28,6 %	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>127</b>	<b>101</b>	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>31,5 %</b>	<b>28,6 %</b>	-	-	-
<b>Blade Excellence</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>271</b>	<b>302</b>	+11,6 %	(1,4) %	+15,6 %
Résultat d'exploitation	35	39	-	-	-
Marge d'exploitation	13,0 %	12,8 %	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>38</b>	<b>45</b>	-	-	-
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>14,1 %</b>	<b>14,7 %</b>	-	-	-
<b>Autres produits</b>					
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	+2,4 %	+2,3 %	+2,3 %
Résultat d'exploitation	(2)	(1)	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	-	-	-
<b>Coûts non alloués</b>					
Résultat d'exploitation	(44)	(42)	-	-	-
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>(45)</b>	<b>(43)</b>	-	-	-

\* Voir glossaire pour les définitions.

## 1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025



### RÉSULTATS

**Retour à la croissance au 2<sup>e</sup> trimestre à taux de change constants, avec une amélioration séquentielle** dans toutes les divisions et régions, malgré un environnement commercial difficile. **Chiffre d'affaires de 598 millions d'euros au 2<sup>e</sup> trimestre, en hausse de 1,4 % à taux de change constants (-2,7 % à base comparable). Chiffre d'affaires de 1 077 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre, en baisse de 2,4 % à taux de change constants (-6,4 % à base comparable).**

- **Human Expression** : chiffre d'affaires de 253 millions d'euros au 2<sup>e</sup> trimestre, en baisse de 6,1 % à taux de change constants, en raison de tendances de marché difficiles à travers le monde, avec toutefois une amélioration séquentielle de la performance dans les régions clés. **Chiffre d'affaires de 406 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre (-7,8 % à taux de change constants).**
- **Flame for Life** : amélioration de la croissance de 15 points au 2<sup>e</sup> trimestre par rapport au T1. Chiffre d'affaires de 183 millions d'euros, en baisse de 0,9 % à taux de change constants, impacté principalement par les États-Unis et le Brésil. **Chiffre d'affaires de 354 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre, en baisse de 8,6 % à taux de change constants.**
- **Blade Excellence** : chiffre d'affaires de 157 millions d'euros au 2<sup>e</sup> trimestre, en hausse de 19,9 % à taux de change constants (+1,6 % à base comparable), porté principalement par Tangle Teezer et l'Amérique latine. **Chiffre d'affaires de 302 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre, en hausse de 15,6 % à taux de change constants (-1,4 % à base comparable).**
- **Tangle Teezer** a contribué à la croissance du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre à hauteur de 4,0 points, avec une performance solide sur ses marchés clés, comme les États-Unis et l'Europe.

**Résultat d'exploitation ajusté à 147 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2025, et marge d'exploitation ajustée résiliente à 13,7 %** (vs 14,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024).

**Bénéfice par action ajusté à 2,35 euros au 1<sup>er</sup> semestre 2025** (vs 2,95 euros au 1<sup>er</sup> semestre 2024).

**Flux nets de trésorerie disponible de -14 millions d'euros** (vs 37 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2024) en raison d'une marge opérationnelle moins bonne et de l'impact négatif du besoin en fonds de roulement.

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 139</b>	<b>1 077</b>
Variation en publié	(3,2) %	(5,5) %
Variation à base comparable	+3,3 %	(6,4) %
<b>Variation à taux de change constants</b>	<b>+3,3 %</b>	<b>(2,4) %</b>
Résultat d'exploitation ajusté	170	147
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>14,9 %</b>	<b>13,7 %</b>
<b>Flux nets de trésorerie disponible (avant acquisitions et cessions)</b>	<b>37</b>	<b>(14)</b>

### CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025	% en publié	Impact de change (en points)	Impact de périmètre (en points)	% à base comparable
<b>Groupe</b>	<b>1 139</b>	<b>1 077</b>	<b>(5,5) %</b>	<b>(3,1)</b>	<b>+4,0</b>	<b>(6,4) %</b>
Human Expression	453	406	(10,3) %	(2,5)	+0,0	(7,8) %
Flame for Life	402	354	(11,9) %	(3,3)	+0,0	(8,6) %
Blade Excellence	271	302	+11,6 %	(4,0)	+17,0	(1,4) %
Autres produits	14	14	+2,4 %	+0,1	+0,0	+2,3 %



## 1.3 PERFORMANCE FINANCIÈRE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2025

La marge brute s'est établie à 48,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2025, contre 49,3 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024, en raison de l'augmentation des coûts des matières premières et de l'électricité, ainsi que de l'impact défavorable de la fluctuation des devises. Ceci a été partiellement compensé par l'impact favorable du prix et du mix, par la poursuite de l'optimisation du processus de production ainsi que par l'impact positif de Tangle Teezer.

La marge d'exploitation ajustée s'est établie à 13,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2025, contre 14,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024, en raison principalement de la baisse de la marge brute.

Le résultat financier du 1<sup>er</sup> semestre 2025 était de -11 millions d'euros, en raison principalement de l'impact défavorable des ajustements de la juste valeur des actifs financiers libellés en dollar américain, ainsi que des charges d'intérêt.

Le taux d'imposition effectif s'est établi à 31,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2025. Excluant l'impact négatif de la dépréciation d'actifs de Rocketbook, ce taux est de 29,9 %, en hausse par rapport à 28,0 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024, principalement en raison de la contribution exceptionnelle d'impôt sur le revenu en France.

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

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 139</b>	<b>1 077</b>
Marge brute	562	522
Taux de marge brute	49,3 %	48,5 %
<b>EBITDA</b>	<b>202</b>	<b>189</b>
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>155</b>	<b>122</b>
Marge d'exploitation	13,6 %	11,3 %
Éléments non récurrents <sup>(a)</sup>	15	25
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>170</b>	<b>147</b>
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>14,9 %</b>	<b>13,7 %</b>

(a) Voir détail en section 1.8 « Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance ».

### RÉSULTAT NET ET BÉNÉFICE PAR ACTION (BPA)

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>155</b>	<b>122</b>
Résultat financier	0	(11)
Résultat avant impôts	155	111
Résultat net part du Groupe	111	76
<b>Résultat net part du Groupe ajusté</b>	<b>123</b>	<b>97</b>
<b>BPA Groupe ajusté (en euros)</b>	<b>2,95</b>	<b>2,35</b>
BPA Groupe (en euros)	2,67	1,85



## POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)

	S1 2024	S1 2025
<b>Position nette de trésorerie (début de période)</b>	<b>385</b>	<b>189</b>
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+69	+20
• Dont marge brute d'autofinancement	+228	+199
• Dont variation du besoin en fonds de roulement	(105)	(141)
• Dont autres <sup>(a)</sup>	(54)	(38)
Investissements industriels	(32)	(34)
<b>Flux nets de trésorerie disponible (avant acquisitions et cessions)</b>	<b>37</b>	<b>(14)</b>
Paiements des dividendes	(119)	(127)
Programme de rachat d'actions	(29)	(13)
Autres éléments	(12)	(14)
<b>Position nette de trésorerie (fin de période)</b>	<b>262</b>	<b>21</b>

(a) Autres : impôts payés et cotisations de retraite.

**Les flux nets de trésorerie disponible (avant acquisitions et cessions) au 1<sup>er</sup> semestre 2025 se sont élevés à -14 millions d'euros**, contre 37 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2024, en raison d'une baisse de 29 millions d'euros de la marge brute d'autofinancement, mais aussi de la variation négative du besoin en fonds de roulement par rapport à l'année dernière, liée principalement à l'impact négatif de la variation des stocks.

À fin juin 2025, **la position nette de trésorerie était de 21 millions d'euros**, à comparer à 262 millions d'euros à fin juin 2024 et à 189 millions d'euros à fin décembre 2024.

## RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- **Dividende ordinaire pour l'exercice 2024 de 3,08 € par action** versé le 3 juin 2025.
- **12,8 millions d'euros de rachats d'actions** effectués par Société BIC à fin juin 2025, soit 210 821 actions rachetées à un prix moyen de 60,74 € par action.



## 1.4 TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2025 PAR DIVISION

### HUMAN EXPRESSION

(en millions d'euros)	T2 2024	T2 2025	S1 2024	S1 2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>279</b>	<b>253</b>	<b>453</b>	<b>406</b>
Variation en publié	(1,5) %	(9,3) %	(1,7) %	(10,3) %
Variation à base comparable <sup>(a)</sup>	+2,3 %	(6,1) %	+6,1 %	(7,8) %
<b>Variation à taux de change constants</b>	<b>+2,3 %</b>	<b>(6,1) %</b>	<b>+6,1 %</b>	<b>(7,8) %</b>
Résultat d'exploitation ajusté	-	-	52	45
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,4 %</b>	<b>11,0 %</b>

(a) Voir glossaire.

**Le chiffre d'affaires de la division Human Expression au 2<sup>e</sup> trimestre 2025** a reculé de 6,1 % à taux de change constants, en raison de tendances de marché difficiles, notamment en Amérique du Nord et en Amérique latine.

**Le chiffre d'affaires de la division Human Expression au 1<sup>er</sup> semestre 2025** a reculé de 7,8 % à taux de change constants.

- **En Europe**, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2025 a enregistré une baisse légère à un chiffre, impacté négativement par une contraction de la demande dans la grande distribution en France et par une diminution des ventes en ligne au Royaume-Uni. Cependant, la poursuite des gains de distribution dans les enseignes de discount, notamment en Allemagne, a contribué positivement sur le trimestre. Les récentes innovations, telles que le surligneur *Flat*, les 4-Couleurs *Smooth* et *Pastel* ainsi que les marqueurs *Intensity Paint*, ont été lancées avec succès dans divers pays.
- **En Amérique du Nord**, l'environnement économique est resté difficile, en particulier aux États-Unis. Dans ce contexte, la performance s'est améliorée séquentiellement entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>e</sup> trimestre, tout en affichant une baisse significative sur le semestre. Le marché de la papeterie a baissé de 1,7 % en valeur <sup>(1)</sup> au 1<sup>er</sup> semestre, avec un déclin plus fort dans le segment des stylos à bille, auquel BIC est le plus exposé. Le Groupe a toutefois surperformé le marché au 1<sup>er</sup> semestre dans des segments tels que les porte-mines et la correction, ainsi que dans des canaux tels que l'e-commerce.

- **En Amérique latine**, le chiffre d'affaires a enregistré une amélioration séquentielle entre le 1<sup>er</sup> et le 2<sup>e</sup> trimestre, tout en demeurant en baisse sur le semestre, en raison d'une concurrence accrue au sein des réseaux traditionnels dans les principaux pays. Au Mexique, en dépit d'une performance moins bonne dans les stylos à bille, la croissance a été solide dans les stylos à gel et dans les crayons de coloriage, soutenus par les récents lancements des gammes Gel-ocity et BIC<sup>®</sup> Intensity. Au Brésil, la croissance dans les produits de coloriage n'a pas suffi à compenser le recul dans les surligneurs et les porte-mines.
- **Au Moyen-Orient et en Afrique**, le chiffre d'affaires est resté stable au 1<sup>er</sup> semestre. La solide exécution commerciale au Nigeria, en particulier avec le succès du stylo emblématique BIC Cristal, ainsi que les gains de distribution au Maroc ont largement contribué à la performance. Néanmoins, le chiffre d'affaires a été impacté par la dégradation du marché et par la concurrence accrue au Kenya et en Afrique du Sud.

**La marge d'exploitation ajustée de la division Human Expression au 1<sup>er</sup> semestre 2025** a diminué de 40 points de base à 11,0 %, en raison de l'augmentation du coût des matières premières, de l'impact défavorable de la performance de Rocketbook et de la fluctuation des devises. Cela a été partiellement compensé par l'impact favorable du prix et du mix et de la baisse des dépenses d'exploitation.

(1) Données Circana à fin juin 2025.





## FLAME FOR LIFE

(en millions d'euros)

	T2 2024	T2 2025	S1 2024	S1 2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>195</b>	<b>183</b>	<b>402</b>	<b>354</b>
Variation en publié	(5,2) %	(6,4) %	(7,4) %	(11,9) %
Variation à base comparable <sup>(a)</sup>	(2,0) %	(0,9) %	(3,8) %	(8,6) %
<b>Variation à taux de change constants</b>	<b>(2,0) %</b>	<b>(0,9) %</b>	<b>(3,8) %</b>	<b>(8,6) %</b>
Résultat d'exploitation ajusté	-	-	127	101
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,5 %</b>	<b>28,6 %</b>

(a) Voir glossaire.

**Le chiffre d'affaires de la division *Flame for Life* au 2<sup>e</sup> trimestre 2025** a reculé de 0,9 % à taux de change constants, en amélioration significative par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre. Malgré des tendances de marché toujours difficiles aux États-Unis et la concurrence en Amérique latine, BIC a fait preuve de résilience, avec une amélioration séquentielle dans toutes les régions et un retour à la croissance en Europe ainsi qu'au Moyen-Orient et en Afrique.

**Le chiffre d'affaires de la division *Flame for Life* au 1<sup>er</sup> semestre 2025** a reculé de 8,6 % à taux de change constants.

- **En Europe**, la croissance du chiffre d'affaires est restée relativement stable sur le 1<sup>er</sup> semestre. La croissance est revenue au 2<sup>e</sup> trimestre après un démarrage de l'année plus lent, tirée par une forte dynamique des produits phares tels que le briquet de poche BIC® Slim et le briquet BIC® EZ Reach™. Ce dernier a enregistré une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires sur le semestre, porté par une bonne visibilité en magasin, des partenariats stratégiques et des campagnes médiatiques marquantes, telles que celle avec Snoop Dogg et Martha Stewart. BIC a également continué d'enregistrer des gains de distribution dans les enseignes de discount.

- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires du semestre a été impacté par un environnement de marché difficile, marqué par une détérioration des tendances de consommation. Le marché des briquets aux États-Unis a reculé de 5,4 % en valeur depuis le début de l'année <sup>(1)</sup>, alors que BIC a continué de gagner des parts de marché (+30 pb), grâce à la contribution du segment des briquets utilitaires (+1,8 point). La performance du chiffre d'affaires s'est nettement améliorée au 2<sup>e</sup> trimestre en enregistrant une baisse légère à un chiffre, par rapport à une baisse à deux chiffres au 1<sup>er</sup> trimestre.

- **En Amérique latine**, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse élevée à un chiffre sur le semestre, avec une amélioration séquentielle au 2<sup>e</sup> trimestre. Au Brésil, BIC a enregistré des gains de distribution dans le segment des briquets utilitaires bien que la performance ait été affectée par la concurrence de briquets à bas prix. Au Mexique, BIC a fait face à des conditions de marché difficiles dans les réseaux de distribution traditionnels, mais le chiffre d'affaires s'est amélioré séquentiellement, grâce aux briquets décorés et au lancement du briquet BIC® EZ Reach™.

**La marge d'exploitation ajustée de la division *Flame for Life* au 1<sup>er</sup> semestre 2025** s'est établie à 28,6 %, contre 31,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2024, principalement en raison de la baisse du chiffre d'affaires, de l'augmentation du coût des matières premières, d'une absorption moins favorable des coûts fixes et de la fluctuation des devises.

(1) Données Circana à fin juin 2025. Estimation pour le marché mesuré total des briquets (couverture du marché estimée à 70 %).



## BLADE EXCELLENCE

(en millions d'euros)	T2 2024	T2 2025	S1 2024	S1 2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>139</b>	<b>157</b>	<b>271</b>	<b>302</b>
Variation en publié	(3,6) %	+13,7 %	+1,0 %	+11,6 %
Variation à base comparable <sup>(a)</sup>	+3,2 %	+1,6 %	+10,1 %	(1,4) %
<b>Variation à taux de change constants</b>	<b>+3,2 %</b>	<b>+19,9 %</b>	<b>+10,1 %</b>	<b>+15,6 %</b>
Résultat d'exploitation ajusté	-	-	38	45
<b>Marge d'exploitation ajustée</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,1 %</b>	<b>14,7 %</b>

(a) Voir glossaire.

**Le chiffre d'affaires de la division Blade Excellence au 2<sup>e</sup> trimestre 2025** a progressé de 19,9 % à taux de change constants, porté par Tangle Teezer. En excluant Tangle Teezer, le chiffre d'affaires a progressé de 1,6 % à base comparable, tiré par une croissance solide en Amérique latine, au Moyen-Orient et en Afrique, ainsi que par une croissance légère en Europe. En Amérique du Nord, la performance a été moins bonne en raison des conditions de marché difficiles et de la concurrence.

**Le chiffre d'affaires de la division Blade Excellence au 1<sup>er</sup> semestre 2025** a progressé de 15,6 % à taux de change constants et reculé de 1,4 % à base comparable.

- **En Europe**, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre a enregistré une croissance à deux chiffres, tirée par la contribution de Tangle Teezer qui a réalisé une performance particulièrement solide au Royaume-Uni. En excluant Tangle Teezer, le chiffre d'affaires a légèrement reculé à base comparable. BIC a enregistré de nouveaux gains de distribution, notamment en Europe de l'Est, tandis que les produits à valeur ajoutée et l'e-commerce ont été les principaux contributeurs à la croissance en Europe de l'Ouest. Les récents lancements, comme les rasoirs BIC® Hybrid Flex 5, BIC® Click Soleil et BIC® Soleil Escape, ont été soutenus par des campagnes publicitaires marquantes dans plusieurs pays.
- **En Amérique du Nord**, la contribution de Tangle Teezer et sa solide performance ont entraîné une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires sur le semestre. En excluant Tangle Teezer, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse d'environ 5 %, principalement en raison d'un environnement commercial difficile et de la poursuite d'activités promotionnelles sur le marché, en particulier dans le segment féminin. Dans le segment masculin, BIC a gagné des parts de marché (+30 pb <sup>(1)</sup>), grâce au succès de ses produits à valeur ajoutée, comme le BIC® Flex 5.

- **En Amérique latine**, le chiffre d'affaires a enregistré une croissance moyenne à un chiffre au 1<sup>er</sup> semestre, avec un solide rebond au 2<sup>e</sup> trimestre, en particulier au Brésil. BIC a été porté par les gains de distribution de ses produits à valeur ajoutée, parmi lesquels BIC® Soleil Escape, BIC® Comfort 3 et BIC® Flex 3. Au Mexique, le chiffre d'affaires a de nouveau enregistré une croissance solide dans le segment des rasoirs 3 lames tandis que la gamme Soleil a été de nouveau un contributeur à la croissance.
- **Au Moyen-Orient et en Afrique**, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse d'environ 5 % au 1<sup>er</sup> semestre, avec une nette amélioration au 2<sup>e</sup> trimestre. Cette performance reflète un équilibre entre montée en gamme et gains de distribution sur des marchés clés. Les gammes Flex et Soleil au Maroc et au Moyen-Orient ainsi que les gammes une à 3 lames au Nigeria ont toutes contribué à la croissance du 2<sup>e</sup> trimestre.

**La marge d'exploitation ajustée de la division Blade Excellence au 1<sup>er</sup> semestre 2025** a atteint 14,7 %, soit une amélioration de 60 pb par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024, grâce à l'impact favorable du prix et du mix, de l'absorption des coûts fixes et de l'optimisation du processus de production. En revanche, les coûts des matières premières et de l'électricité ont eu un impact défavorable.

(1) Données Circana au 29 juin 2025.



## AUTRES PRODUITS

(en millions d'euros)

	S1 2024	S1 2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
Variation en publié	(1,2) %	+2,4 %
Variation à base comparable <sup>(a)</sup>	(1,2) %	+2,3 %
<b>Variation à taux de change constants</b>	<b>(1,2) %</b>	<b>+2,3 %</b>
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>

(a) Voir glossaire.

## COÛTS NON ALLOUÉS

(en millions d'euros)

	S1 2024	S1 2025
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>(45)</b>	<b>(43)</b>

# 1.5 CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025	% en publié	% à base comparable	% à taux de change constants
<b>Groupe</b>	<b>1 139</b>	<b>1 077</b>	<b>(5,5) %</b>	<b>(6,4) %</b>	<b>(2,4) %</b>
Europe	373	394	+5,8 %	(1,6) %	+5,9 %
Amérique du Nord	424	385	(9,3) %	(12,4) %	(8,1) %
Amérique latine	218	180	(17,7) %	(5,1) %	(5,1) %
Moyen-Orient et Afrique	81	80	(1,2) %	(0,6) %	(0,6) %
Asie et Océanie	43	38	(11,7) %	(7,9) %	(7,9) %



## 1.6 PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2025

- La croissance du **chiffre d'affaires à taux de change constants** devrait être comprise **entre +0 % et +3 %**.
- **La marge d'exploitation ajustée** devrait être **d'environ 15,0 %**.
- **La génération de flux nets de trésorerie disponible** devrait être **supérieure à 240 millions d'euros**.

Ces perspectives ne tiennent pas compte des effets potentiels de l'environnement commercial fluctuant, en particulier des droits de douane américains.

## 1.7 IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES

(en %)	S1 2024	S1 2025
<b>Périmètre</b>	<b>(0,0)</b>	<b>+4,0</b>
<b>Devises</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(3,1)</b>
• dont USD	(0,0)	(0,4)
• dont BRL	(0,0)	(1,1)
• dont MXN	+0,3	(0,8)
• dont ARS	(4,6)	(0,5)
• dont NGN	(0,9)	(0,1)
• dont TRY	(0,7)	(0,2)
• dont RUB et UAH	(0,4)	+0,0

# 1.8 RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE



## RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2024	S1 2025
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>155</b>	<b>122</b>
• Prime exceptionnelle versée aux employés <sup>(a)</sup>	+8	-
• Ajustement de la juste valeur des inventaires de Tangle Teezer	-	+6
• Coûts de restructuration	+5	-
• Virtual Power Purchase Agreement en Grèce et contrat d'achat d'électricité (PPA) en France <sup>(b)</sup>	+2	-
• Perte de valeur Rocketbook <sup>(c)</sup>	-	+19
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>170</b>	<b>147</b>

(a) Bonus exceptionnel versé en 2024 aux collaborateurs qui n'ont pas reçu d'actions dans le cadre de nos plans d'intéressement à long terme habituels.

(b) BIC a signé un contrat virtuel d'achat d'électricité (VPPA) en novembre 2022 en Grèce et un contrat physique d'achat d'électricité (PPA) en novembre 2023 en France, dans le cadre de sa stratégie de développement durable.

(c) Dépréciation suite à une performance récente moins bonne qu'attendue.

## RÉCONCILIATION DU BPA GROUPE AJUSTÉ

(en euros)	S1 2024	S1 2025
<b>BPA Groupe</b>	<b>2,67</b>	<b>1,85</b>
• Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine	-	+0,03
• Prime exceptionnelle versée aux employés <sup>(a)</sup>	+0,13	-
• Ajustement de la juste valeur des inventaires de Tangle Teezer	-	+0,11
• Coûts de restructuration	+0,09	-
• Virtual Power Purchase Agreement en Grèce et contrat d'achat d'électricité (PPA) en France <sup>(b)</sup>	+0,06	-
• Perte de valeur Rocketbook <sup>(c)</sup>	-	+0,36
<b>BPA Groupe ajusté</b>	<b>2,95</b>	<b>2,35</b>

(a) Bonus exceptionnel versé en 2024 aux collaborateurs qui n'ont pas reçu d'actions dans le cadre de nos plans d'intéressement à long terme habituels.

(b) BIC a signé un contrat virtuel d'achat d'électricité (VPPA) en novembre 2022 en Grèce et un contrat physique d'achat d'électricité (PPA) en novembre 2023 en France, dans le cadre de sa stratégie de développement durable.

(c) Dépréciation suite à une performance récente moins bonne qu'attendue.

## RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1) <sup>(a)</sup>	+387	+313
Emprunts et dettes financières courants (2)	(125)	(172)
Emprunts et dettes financières non courants (3)	-	(120)
<b>POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) - (2) - (3)</b>	<b>262</b>	<b>21</b>

(a) Incluant les autres actifs financiers courants (3 M€ en 2025 et 2 M€ en 2024).



## 1.9 PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Durant le premier semestre 2025 :

- Société BIC a acheté 210 821 actions dans le cadre des programmes de rachats d'actions autorisés par les Assemblées Générales des actionnaires des 29 mai 2024 et 20 mai 2025 (en excluant les actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité) ;
- Société BIC a acheté, dans le cadre du contrat de liquidité avec Natixis – ODDO BHF, 260 495 actions pour une valeur totale de 15,5 millions d'euros et vendu 244 116 actions pour une valeur totale 14,5 millions d'euros.

SOCIÉTÉ BIC	Nombre d'actions achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Montant (en millions d'euros)
Janvier 2025	-	-	-
Février 2025	28 126	59,90	1,7
Mars 2025	85 046	62,17	5,3
Avril 2025	97 649	59,73	5,8
Mai 2025	-	-	-
Juin 2025	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>210 821</b>	<b>60,74</b>	<b>12,8</b>

Le nombre d'actions gratuites soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par Société BIC a été de 167 803 au cours du premier semestre 2025. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par Société BIC a été de 87 447. Par ailleurs, Société BIC a procédé à 201 979 attributions gratuites d'actions liées à la performance et à 104 034 attributions gratuites d'actions non liées à la performance.

## 1.10 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

L'objet du présent paragraphe est de mettre en évidence les relations qui existent, d'une part, entre le Groupe et ses actionnaires (ou représentants) et, d'autre part, entre le Groupe et les sociétés liées sur lesquelles le Groupe n'exerce pas un contrôle exclusif (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 291 du Document d'Enregistrement Universel 2024 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 27 mars 2025.

Au cours du premier semestre 2025, le Groupe BIC n'a identifié aucune transaction significative avec des parties liées.

## 1.11 ÉVOLUTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2025, le capital social de Société BIC est composé de 41 621 162 actions, représentant :

- 58 342 007 droits de vote ;
- 57 941 174 droits de vote nets des actions privées de droits de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin juin 2025 est de 400 833.

## 1.12 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

Le 18 février 2025, Maëlys Castella, dont le mandat d'Administratrice arrivait à échéance en mai 2025, a décidé de ne pas se représenter au Conseil d'Administration.

Le 20 mai 2025, le Conseil d'Administration qui a suivi l'Assemblée Générale a nommé Édouard Bich Président non-Exécutif du Conseil. Le Conseil a également renouvelé le mandat de Directeur Général de Gonzalve Bich et a accueilli Marie-Edmée Vallery-Radot, désignée comme représentante permanente de Société M.B.D. au sein du Conseil d'Administration. Esther Gaide a également été nommée en tant qu'Administratrice Référente Indépendante, Présidente du Comité d'Audit et membre du Comité des Rémunérations.

Le 11 juin 2025, le Groupe a annoncé la nomination de Rob Versloot au poste de Directeur Général en remplacement de Gonzalve Bich, à compter du 15 septembre 2025.

Le 23 juin 2025, le Groupe a annoncé la décision de Chad Spooner de démissionner de son poste de Directeur Financier, à compter du 11 juillet 2025. Il sera remplacé temporairement par Chris Dayton, Vice-Président Planification et Analyse Financière, qui assurera ses responsabilités pendant la période de transition jusqu'à la nomination d'un successeur permanent.

## 1.13 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2025

Néant.

## 1.14 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2025

BIC applique une approche visant à identifier, à évaluer, à atténuer, à surveiller et à gérer en amont les principaux risques susceptibles d'affecter :

- ses collaborateurs, ses clients, les intérêts de ses actionnaires, ses actifs, son environnement ou sa réputation ;
- sa capacité à atteindre ses objectifs et à mener à bien sa stratégie ;
- sa capacité à respecter et défendre ses valeurs ;
- et sa capacité à respecter les lois et règlements en vigueur, y compris les chartes d'éthique.

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

Une description détaillée des principaux risques identifiés par le Groupe est disponible dans le chapitre 2 (Facteurs de risques et gestion des risques) du Document d'Enregistrement Universel 2024 de BIC, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 27 mars 2025 et accessible sur le site Internet de BIC à l'adresse : <https://investors.bic.com/fr-fr>.



## 1.15 GLOSSAIRE

- **Ajusté** : ajusté signifie hors éléments non récurrents.
- **À base comparable** : variation signifie à taux de change et périmètre constants.
- **À taux de change constants** : les variations à taux de change constants sont calculées en convertissant les montants de l'année en cours aux taux de change moyens de l'année précédente.
- **Résultat d'exploitation** : résultat avant intérêts et impôts.
- **Marge d'exploitation ajustée** : résultat d'exploitation ajusté en pourcentage du chiffre d'affaires.
- **BPA** : bénéfice par action.
- **Flux nets de trésorerie disponible ou Free Cash Flow** : marge brute d'autofinancement moins la variation du besoin en fonds de roulement & autres moins les investissements industriels.
- **Position nette de trésorerie** : liquidités/découverts + autres actifs financiers courants – emprunts courants – emprunts non courants (excluant les passifs financiers selon la définition d'IFRS 16).



# COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

---

2.1	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	16
2.2	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	17
2.3	ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE	18
2.4	ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	20
2.5	TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	21
2.6	NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	22



## 2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2025
Chiffre d'affaires	2-1	1 139 449	1 076 774
Coût des ventes	3	(577 205)	(554 330)
<b>Marge brute d'exploitation <sup>(a)</sup></b>		<b>562 244</b>	<b>522 444</b>
Coûts de distribution	3	(159 125)	(147 152)
Frais généraux	3	(148 530)	(140 373)
Autres charges d'exploitation	3	(99 238)	(94 245)
Autres produits	4	6 287	6 008
Autres charges	4	(7 123)	(24 598)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>154 515</b>	<b>122 084</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	5	7 107	8 882
Produits financiers nets/(charges financières nettes)	5	(6 889)	(19 543)
<b>Résultat brut avant impôt</b>		<b>154 733</b>	<b>111 423</b>
Impôt sur les bénéfices	6	(43 325)	(35 176)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>111 408</b>	<b>76 247</b>
Résultat net des activités poursuivies	8	111 408	76 247
<b>Résultat de l'ensemble consolidé, dont :</b>		<b>111 408</b>	<b>76 247</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>7</b>	<b>111 408</b>	<b>76 247</b>
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		2,67	1,85
Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros) <sup>(b)</sup>		2,64	1,83

(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 2024	30 juin 2025
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>A</b>	<b>111 408</b>	<b>76 247</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>			
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi définis comme non recyclables en résultat <sup>(a)</sup>		11 086	(788)
Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	6-2	(2 526)	247
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat - nets d'impôts</b>	<b>B</b>	<b>8 560</b>	<b>(541)</b>
Gain/(perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie		(11 937)	26 314
Écarts de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger <sup>(b)</sup>		(10 823)	(73 617)
Écarts de change résultant de la conversion des activités dans les économies hyperinflationnistes		909	1 335
Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	6-2	2 967	(6 896)
<b>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat - nets d'impôts</b>	<b>C</b>	<b>(18 884)</b>	<b>(52 864)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL</b>	<b>D = A + B + C</b>	<b>101 084</b>	<b>22 842</b>
Attribuable :			
• au Groupe BIC		101 084	22 842
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>TOTAL</b>		<b>101 084</b>	<b>22 842</b>

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

(b) Les éléments de variation nette négative des écarts de conversion par devise pour l'exercice 2025 sont les suivants : le dollar américain (- 55,3 millions d'euros), la livre anglaise (- 5,6 millions d'euros), le peso mexicain (- 4,3 millions d'euros), le rouble russe (4,2 millions d'euros) et les autres devises (- 12,6 millions d'euros).



## 2.3 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

### Actif

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2024	30 juin 2025
Goodwill	8	399 082	358 866
Autres immobilisations incorporelles		157 982	147 739
Immobilisations corporelles		609 985	583 474
Immeubles de placement		689	558
Autres actifs non courants	9	30 392	27 311
Impôts différés		126 659	116 282
Instruments dérivés	18	39	5
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 324 828</b>	<b>1 234 235</b>
Stocks et encours	10	538 557	531 781
Créance d'impôt exigible		27 292	17 631
Clients et autres créances	10, 21-1	456 372	584 480
Autres actifs courants		25 170	32 195
Instruments dérivés	18	3 170	21 747
Autres actifs financiers courants	15, 21-2	3 132	3 336
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	456 035	310 127
<b>Actifs courants</b>		<b>1 509 728</b>	<b>1 501 297</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>2 834 556</b>	<b>2 735 532</b>

## Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2024	30 juin 2025
Capital	11-1	158 993	158 993
Réserves		1 634 284	1 520 080
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>1 793 277</b>	<b>1 679 073</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 793 277</b>	<b>1 679 073</b>
Emprunts et dettes financières non courants	12, 21-2	167 505	174 393
Autres dettes non courantes		7 481	8 318
Provision au titre des avantages du personnel		57 387	55 824
Provisions	13	20 446	19 394
Impôts différés		56 033	48 029
Instruments dérivés	18	47 783	47 220
<b>Passifs non courants</b>		<b>356 635</b>	<b>353 178</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	10	172 917	182 651
Emprunts et dettes financières courants	12	167 392	190 583
Dettes d'impôt exigible		26 237	24 034
Autres dettes courantes	14	302 725	304 996
Instruments dérivés	18	15 373	1 017
<b>Passifs courants</b>		<b>684 644</b>	<b>703 281</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 834 556</b>	<b>2 735 532</b>

2



## 2.4 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	Capital <sup>(a)</sup>	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
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2024</b>		<b>161 474</b>	<b>144 165</b>	<b>1 841 812</b>	<b>(26 343)</b>	<b>(63 462)</b>	<b>(200 612)</b>	<b>(10 438)</b>	<b>1 846 596</b>	-	<b>1 846 596</b>
Dividendes distribués (Acquisition)/cession d'actions BIC	16	-	-	(119 113)	-	-	-	-	(119 113)	-	(119 113)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	17	-	-	38	(29 713)	-	-	-	(29 675)	-	(29 675)
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>		-	-	(8 672)	15 768	-	-	-	7 096	-	7 096
Résultat net de la période		-	-	<b>(127 748)</b>	<b>(13 945)</b>	-	-	-	<b>(141 692)</b>	-	<b>(141 692)</b>
Autres éléments du résultat global		-	-	111 408	-	-	-	-	111 408	-	111 408
<b>Résultat global total</b>		-	-	<b>112 188</b>	-	<b>8 560</b>	<b>(10 823)</b>	<b>(8 841)</b>	<b>101 084</b>	-	<b>101 084</b>
<b>Au 30 juin 2024</b>		<b>161 474</b>	<b>144 165</b>	<b>1 826 253</b>	<b>(40 289)</b>	<b>(54 902)</b>	<b>(211 435)</b>	<b>(19 279)</b>	<b>1 805 988</b>	-	<b>1 805 988</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2025</b>		<b>158 993</b>	<b>144 165</b>	<b>1 829 187</b>	<b>(25 662)</b>	<b>(55 676)</b>	<b>(235 036)</b>	<b>(22 694)</b>	<b>1 793 277</b>	-	<b>1 793 277</b>
Dividendes distribués (Acquisition)/cession d'actions BIC	16	-	-	(126 977)	-	-	-	-	(126 977)	-	(126 977)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	17	-	-	(210)	(13 556)	-	-	-	(13 766)	-	(13 766)
<b>Total des transactions avec les actionnaires</b>		-	-	(11 538)	15 234	-	-	-	3 696	-	3 696
Résultat net de la période		-	-	<b>(138 725)</b>	<b>1 678</b>	-	-	-	<b>(137 047)</b>	-	<b>(137 047)</b>
Autres éléments du résultat global		-	-	76 247	-	-	-	-	76 247	-	76 247
<b>Résultat global total</b>		-	-	<b>77 582</b>	-	<b>(541)</b>	<b>(73 617)</b>	<b>19 418</b>	<b>22 842</b>	-	<b>22 842</b>
<b>Au 30 juin 2025</b>		<b>158 993</b>	<b>144 165</b>	<b>1 768 044</b>	<b>(23 984)</b>	<b>(56 217)</b>	<b>(308 653)</b>	<b>(3 276)</b>	<b>1 679 073</b>	-	<b>1 679 073</b>

(a) Cf. Note 11.

## 2.5 TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2025
<b>Activité d'exploitation</b>			
Résultat net part du Groupe	CR	111 408	76 247
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	2, 3	57 034	56 760
Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	15 (a)	32	19 565
Provisions au titre des avantages du personnel		5 178	5 085
Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants	13	1 938	543
(Gains)/pertes de change latents	15 (b)	149	11 820
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	CP, 17	7 096	3 696
Impôts sur le résultat		43 325	35 176
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie		1 878	(10 141)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>228 037</b>	<b>198 753</b>
(Augmentation)/diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation	10, 15 (c)	(105 239)	(140 781)
Versement au titre des avantages du personnel	15 (d)	(3 483)	(3 404)
Impôts payés sur les sociétés		(50 870)	(34 107)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION</b>		<b>68 446</b>	<b>20 461</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Cessions d'autres immobilisations		417	6 010
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15 (e)	(28 696)	(30 449)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15 (e)	(2 859)	(3 622)
(Augmentation)/diminution des autres investissements		(2)	104
Achats d'autres actifs financiers courants	15 (f)	7 101	(845)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(24 038)</b>	<b>(28 802)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Dividendes payés	CP, 15 (g), 16	(119 113)	(126 977)
Variation nette des NeuCP	12, 15 (h)	30 000	25 000
Émissions d'emprunts	12, 15 (h)	3 171	26
Intérêts payés		(5 369)	(8 005)
Intérêts perçus		10 488	8 811
Paiements liés aux contrats de locations	12	(10 039)	(10 516)
Achat d'instruments financiers		(1 153)	(842)
Acquisitions d'actions propres	15 (i)	(29 675)	(13 767)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>(121 689)</b>	<b>(126 270)</b>
Variation de la trésorerie nette		(77 282)	(134 611)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Bilan, 21	467 717	456 035
Différence de change		(5 077)	(11 298)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>		<b>385 358</b>	<b>310 127</b>

CR : cf. compte de résultat consolidé.

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

Renvois de (a) à (i) détaillés en Note 15.



## 2.6 NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### Généralités

<b>NOTE 1</b>	<b>Principales règles et méthodes comptables</b>	<b>23</b>
	1-1 Principes comptables	23
	1-2 Variations de périmètre	23
	1-3 Événements significatifs	23
	1-4 Événements postérieurs à la clôture	23
<b>NOTE 2</b>	<b>Information sectorielle</b>	<b>24</b>
	2-1 Informations par secteur d'activité	24
	2-2 Informations par zone géographique	25

### Notes sur le compte de résultat

<b>NOTE 3</b>	<b>Charges d'exploitation</b>	<b>25</b>
<b>NOTE 4</b>	<b>Autres produits et charges</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 5</b>	<b>Résultat financier</b>	<b>26</b>
<b>NOTE 6</b>	<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>27</b>
	6-1 Charge d'impôts sur les bénéfices	27
	6-2 Nature des impôts différés reconnus sur les autres éléments du résultat global	27
<b>NOTE 7</b>	<b>Résultat net part du Groupe par action</b>	<b>28</b>

### Bilan – Actif

<b>NOTE 8</b>	<b>Goodwill</b>	<b>28</b>
<b>NOTE 9</b>	<b>Autres actifs non courants</b>	<b>30</b>
<b>NOTE 10</b>	<b>Variation des besoins d'exploitation</b>	<b>31</b>

### Bilan – Passif

<b>NOTE 11</b>	<b>Capital</b>	<b>32</b>
	11-1 Capital	32
	11-2 Actions propres de Société BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2025	32
<b>NOTE 12</b>	<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>33</b>
<b>NOTE 13</b>	<b>Provisions</b>	<b>34</b>
<b>NOTE 14</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>34</b>

### Informations complémentaires

<b>NOTE 15</b>	<b>Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidé</b>	<b>35</b>
<b>NOTE 16</b>	<b>Dividendes</b>	<b>35</b>
<b>NOTE 17</b>	<b>Paiements fondés sur des actions</b>	<b>36</b>
<b>NOTE 18</b>	<b>Instruments financiers</b>	<b>36</b>
	18-1 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2025	36
	18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024	37
<b>NOTE 19</b>	<b>Relations avec les parties liées</b>	<b>38</b>
	19-1 Sociétés consolidées en intégration globale	38
	19-2 Membres du Conseil d'Administration et du Comité Exécutif	38
	19-3 Sociétés dans lesquelles un membre du Comité Exécutif ou du Conseil d'Administration détient un droit de vote significatif	38
<b>NOTE 20</b>	<b>Passifs éventuels</b>	<b>38</b>
<b>NOTE 21</b>	<b>Exposition aux risques du marché</b>	<b>39</b>
	21-1 Risque de crédit	39
	21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers	40

## NOTE 1 PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés du Groupe BIC pour les comptes semestriels 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2025.

### 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 2025 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 2024.

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 ;
- pour les plans de retraite et autres avantages au personnel les plus significatifs (États-Unis, Canada, France, Grande-Bretagne), les calculs actuariels sont réalisés semestriellement. La provision est évaluée en période intermédiaire sur la base des calculs prévisionnels réalisés à la fin de l'année précédente et des taux d'actualisation au 30 juin ;
- pour les autres plans et rémunérations en actions, les charges comptabilisées sur la période correspondent au prorata des charges estimées de l'année.

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2025.

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

**Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025**

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2025, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2025 :

- Amendement à IAS 21 - Absence de convertibilité.

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

**Normes, interprétations et amendements d'application obligatoire après 2025**

- Amendement à IFRS 9 et IFRS 7 - Amendements à la classification et à l'évaluation des instruments financiers.
- Amendement à IFRS 9 et IFRS 7 - Amendements *Nature-dependent electricity*.

Au 30 juin 2025, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, d'aucune interprétation ou d'aucun amendement.

#### 1-1-3 Risques climatiques et développement durable

Nous n'avons pas identifié d'évolution relative aux risques climatiques par rapport à ceux détaillés dans les états financiers consolidés de l'exercice 2024.

### 1-2 Variations de périmètre

Depuis le 31 décembre 2024, le périmètre du Groupe n'a pas évolué.

### 1-3 Événements significatifs

Le 11 juin 2025, le Conseil d'Administration a décidé de nommer Rob Versloot au poste de Directeur Général de BIC, à compter du 15 septembre 2025.

### 1-4 Événements postérieurs à la clôture

Le 4 juillet 2025, la loi « One Big Beautiful Bill Act » a été promulguée par le président Trump. Cette loi comprend des modifications aux déductions, crédits et autres dispositions liés aux entreprises, notamment en matière de dépenses de R&D, d'intérêts et autres. L'impact sur BIC est en cours de quantification par le Groupe.

Cet événement n'a pas d'impact sur les comptes semestriels.



## NOTE 2 INFORMATION SECTORIELLE

## 2-1 Informations par secteur d'activité

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2024						Au 30 juin 2025					
	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	Coûts non alloués	TOTAL	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	Coûts non alloués	TOTAL
<b>Compte de résultat</b>												
• Chiffre d'affaires	452	402	271	14	-	1 139	406	354	302	15	-	1 077
• Amortissements et dépréciations des actifs alloués	(16)	(14)	(15)	(13)	-	(57)	(15)	(13)	(15)	(14)	-	(57)
• Perte de valeur	-	-	-	-	-	-	(20)	-	-	-	-	(20)
• Résultat d'exploitation	45	121	35	(2)	(45)	154	25	101	39	(1)	(42)	122
<b>Eléments non récurrents</b>												
• Perte de valeur Rocketbook	-	-	-	-	-	-	19	-	-	-	-	19
• Coûts de restructuration	2	2	1	-	-	5	-	-	-	-	-	-
• Prime exceptionnelle	3	2	2	-	1	8	-	-	-	-	-	-
• PPA France	1	1	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-
• Ajustement de la juste valeur des inventaires de Tangle Teezer	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-	6
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>52</b>	<b>127</b>	<b>38</b>	<b>(2)</b>	<b>(44)</b>	<b>170</b>	<b>45</b>	<b>101</b>	<b>45</b>	<b>(1)</b>	<b>(42)</b>	<b>147</b>

Au 30 juin 2025, 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 2024					Au 30 juin 2025				
	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL
Investissements <sup>(a)</sup> <sup>(b)</sup> (hors droits d'utilisation)	7	9	7	9	32	8	15	6	5	34
Stocks	260	167	121	9	557	249	147	130	6	532

(a) Hors investissements 2025 non encore décaissés au 30 juin 2025 et incluant les investissements décaissés en 2025 relatifs à 2024 pour un montant net de 8,9 millions d'euros (cf. TFT et Note 15).

(b) 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).



## 2-2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le management sont les suivantes :

	Au 30 juin 2024							Au 30 juin 2025						
	France	Europe hors France	Amérique du Nord <sup>(a)</sup>	Amérique du Sud	Moyen-Orient & Afrique	Asie & Océanie (dont Cello)	TOTAL	France	Europe hors France	Amérique du Nord <sup>(a)</sup>	Amérique du Sud	Moyen-Orient & Afrique	Asie & Océanie (dont Cello)	TOTAL
Chiffre d'affaires publié	109	264	424	218	81	43	1 139	105	289	385	180	80	38	1 077

(a) Dont États-Unis, 357 millions d'euros en 2025 et 391 millions d'euros en 2024.

Le Groupe est susceptible d'accorder des remises. Ces remises sont comptabilisées en moins du chiffre d'affaires et s'élèvent à 50 millions d'euros au 30 juin 2025, contre 52 millions d'euros au 30 juin 2024.

	Au 31 décembre 2024					Au 30 juin 2025				
	France	Europe hors France	Amérique du Nord <sup>(b)</sup>	Marchés en croissance	TOTAL	France	Europe hors France	Amérique du Nord <sup>(b)</sup>	Marchés en croissance	TOTAL
Actifs non courants <sup>(a)</sup>	320	371	337	187	1 215	309	360	273	173	1 115

(a) Autres que les actifs d'impôts différés (116,3 millions d'euros en 2025 et 126,6 millions d'euros en 2024) et les actifs de régimes de retraite (2,9 millions d'euros en 2025 et 3,4 millions d'euros en 2024).

(b) Dont États-Unis pour 272 millions d'euros en 2025 et 316 millions d'euros en 2024.

## NOTE 3 CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	314 486	295 202
Coûts salariaux	313 640	287 464
Charges d'amortissement	57 034	56 760
Coûts de publicité	53 776	53 046
Autres charges d'exploitation	252 833	238 450
Perte de valeur sur le matériel de production	30	(210)
(Gain)/perte de change opérationnel	(7 701)	5 388
<b>TOTAL</b>	<b>984 098</b>	<b>936 100</b>

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

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

Les frais de recherche et développement comptabilisés en « Autres charges d'exploitation » sur le premier semestre 2025 s'élèvent à 10,2 millions d'euros, contre 12,1 millions d'euros sur le premier semestre 2024.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 1,3 million d'euros contre 0,8 million d'euros en 2024.

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 2024	30 juin 2025
Gain sur les cessions d'immobilisations	171	3 381
Autres	6 116	2 627
<b>Autres produits</b>	<b>6 287</b>	<b>6 008</b>
Perte de valeur sur immobilisations	-	(246)
Perte de valeur Rocketbook	-	(19 530)
Plans de réduction des coûts	(5 112)	-
Autres	(2 011)	(4 822)
<b>Autres charges</b>	<b>(7 123)</b>	<b>(24 598)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(836)</b>	<b>(18 590)</b>

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2025 correspondent principalement :

- à une dépréciation partielle du *goodwill* de Rocketbook pour 19,5 millions d'euros.

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

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

## NOTE 5 RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 278	2 396
Intérêts sur dépôts bancaires	4 829	6 486
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>7 107</b>	<b>8 882</b>
Coût de l'endettement financier	(4 376)	(6 711)
Coût de l'endettement locatif	(993)	(1 190)
Impact de l'hyperinflation en Argentine	(7 713)	(385)
Résultat de change sur éléments financiers	6 867	(11 257)
Revalorisation des instruments de couverture	(674)	-
<b>Produits financiers nets/(charges financières nettes)</b>	<b>(6 889)</b>	<b>(19 543)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>218</b>	<b>(10 661)</b>

Le résultat financier baisse sur le premier semestre 2025 par rapport au premier semestre 2024. Cela provient essentiellement de l'appréciation du réal brésilien contre le dollar américain qui a généré un impact très défavorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains. Au premier semestre 2024, la dépréciation du réal brésilien contre le dollar américain avait généré un impact très favorable.

### Informations sur les taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, les emprunts et lignes de crédit en cours, hors NeuCP, étaient contractés à des taux variables compris entre 7,61% en Inde sur la roupie et 50,22% en Turquie sur la lire turque.

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

Les intérêts de NeuCP sont comptabilisés en coût de l'endettement financier et représentent un taux moyen pondéré de 2,34%.

## NOTE 6 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2025
Résultat avant impôt	154 733	111 423
Charge d'impôt	43 325	35 176
<b>TAUX D'IMPOSITION</b>	<b>28,0 %</b>	<b>31,6 %</b>

À fin juin 2025, 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 2025, comprenant les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2025 et devant prendre effet après cette date. Les éventuels éléments non récurrents de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

Le taux d'impôt effectif du Groupe est en augmentation par rapport à juin 2024, notamment du fait de la contribution exceptionnelle pesant sur le Groupe d'intégration fiscale français et votée en février lors du budget 2025 de l'État et de la dépréciation partielle du *goodwill* de Rocketbook (cf. Note 4 et Note 8).

### 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 :

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2024		Au 30 juin 2025	
	Autres éléments du résultat global	Impôts différés	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1)	11 086	(2 526)	(788)	247
Autres éléments du résultat global (2)	(21 851)	2 967	(45 968)	(6 896)
• Instruments de couverture	(11 937)	3 096	26 314	(6 896)
• Impact de l'hyperinflation	909	-	1 335	-
• Autres éléments, dont différences de change	(10 823)	(130)	(73 617)	-
<b>TOTAL (1) + (2)</b>	<b>(10 765)</b>	<b>441</b>	<b>(46 756)</b>	<b>(6 649)</b>



## NOTE 7 RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION

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

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

Au 30 juin 2025, 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 2024	30 juin 2025
<b>Numérateur (en milliers d'euros)</b>		
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	111 408	76 247
<b>Dénominateur (en nombre d'actions)</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	41 775 924	41 198 105
Effet dilutif des actions gratuites	445 866	374 647
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	42 221 790	41 572 752
<b>Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)</b>		
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies	2,67	1,85
Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies	2,64	1,83

## NOTE 8 GOODWILL

Le goodwill se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>376 377</b>	<b>(93 098)</b>	<b>283 279</b>
Écarts de conversion	7 023	(2 413)	4 610
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>383 400</b>	<b>(95 511)</b>	<b>287 889</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2025</b>	<b>514 958</b>	<b>(115 876)</b>	<b>399 082</b>
Perte de valeur Rocketbook	-	(19 530)	(19 530)
Écarts de conversion	(33 562)	12 876	(20 686)
<b>Au 30 juin 2025</b>	<b>481 396</b>	<b>(122 530)</b>	<b>358 866</b>



Au 30 juin 2025, le solde inclut les principaux goodwill nets suivants :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2024	30 juin 2025
BIC CORPORATION		
• Human Expression <sup>(a)</sup>	56 093	51 027
• Flame for Life <sup>(a)</sup>	44 806	40 419
BIC Viorex – Blade Excellence	72 406	68 227
Kenya – Human Expression	4 905	4 330
Nigeria – Human Expression	3 577	3 297
Djeep – Flame for Life	29 885	29 885
Rocketbook – Human Expression	28 539	7 100
Inkbox – Human Expression	10 062	8 931
Tattly – Human Expression	2 171	1 928
Advanced Magnetic Interaction – Human Expression	2 538	2 538
Tangle Teezer – Blade Excellence	125 787	122 289
Autres <sup>(a)</sup>	18 315	18 895
<b>TOTAL</b>	<b>399 082</b>	<b>358 866</b>

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

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

	Coût moyen pondéré du capital avant impôt		Taux de croissance à l'infini	
	2024	2025	2024	2025
BIC CORPORATION				
• Human Expression	11,7 %	11,2 %	1,5 %	1,5 %
• Flame for Life	11,3 %	11,2 %	1,5 %	1,5 %
Cello Pens – Human Expression	11,5 %	16,5 %	4,1 %	4,1 %
BIC Viorex – Blade Excellence	16,8 %	16,9 %	1,9 %	1,9 %
Kenya – Human Expression	19,3 %	23,4 %	5,5 %	5,5 %
Nigeria – Human Expression	28,1 %	27,8 %	8,1 %	10,3 %
Djeep – Flame for Life	11,2 %	10,6 %	-	-
Rocketbook – Human Expression	11,3 %	11,3 %	1,5 %	1,5 %
Inkbox – Human Expression	13,5 %	10,9 %	2,0 %	2,0 %
Advanced Magnetic Interaction – Human Expression	11,5 %	11,5 %	-	-



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 Violéx est quant à lui affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée aux rasoirs développés et/ou produits par BIC Violéx 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 par la filiale Rocketbook des cahiers réutilisables Rocketbook Core et Rocketbook Fusion qui s'utilisent avec un stylo effaçable.

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 2025, 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* et les marques).

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.

La valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie Rocketbook est inférieure à la valeur nette comptable. Sur cette base, le *goodwill* qui lui a été alloué est partiellement déprécié au 30 juin 2025 pour un montant de 19,5 millions d'euros. Cette dépréciation s'explique notamment par les performances moins favorables qu'anticipé dans le développement des cahiers réutilisables Rocketbook Core et Rocketbook Fusion.

Compte tenu de la dépréciation d'une partie des actifs des UGT de Cello, d'Inkbox et de Rocketbook, toute variation négative des hypothèses de croissances opérationnelles (impactant l'activité et la rentabilité) et du taux de croissance à l'infini ainsi qu'une variation à la hausse du taux d'actualisation entraînerait une dépréciation complémentaire des actifs.

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

Les UGT des activités récemment acquises dépendent fortement de la capacité du Groupe à atteindre les objectifs de croissance et de développement affichés dans le *business plan*.

## NOTE 9 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2024	30 juin 2025
Dépôts de garantie	5 441	5 203
Actifs de régimes de retraite	3 379	2 859
Sommes versées pour des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite)	8 593	7 627
Autres actifs non courants financiers	2 852	2 871
Autres actifs non courants	10 127	8 751
<b>TOTAL</b>	<b>30 392</b>	<b>27 311</b>

## NOTE 10 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2024	Impact dans le tableau des flux de trésorerie Exploitation	Impact dans le tableau des flux de trésorerie Investissement <sup>(a)</sup>	Autres variations	Écarts de conversion et autres	30 juin 2025
Stocks et en-cours – Valeur nette	538 557	17 709	-	-	(24 485)	531 781
• Stocks de matière première – Valeur brute	103 848	3 141	-	-	(2 840)	104 149
• Stocks de matière première – Dépréciation	(2 563)	(311)	-	-	65	(2 808)
• Stocks d'en-cours et de produits finis – Valeur brute	456 385	9 123	-	-	(22 433)	443 075
• Stocks d'en-cours et de produits finis – Dépréciation	(19 113)	5 756	-	-	723	(12 634)
Clients et autres créances	456 372	153 496	-	(29)	(25 358)	584 480
Fournisseurs et comptes rattachés	(172 917)	(25 012)	8 879	-	6 399	(182 651)
Autres créances et autres dettes <sup>(b)</sup>	(265 974)	(5 412)	-	317	6 564	(264 505)
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>556 039</b>	<b>140 781</b>	<b>8 879</b>	<b>288</b>	<b>(36 880)</b>	<b>669 105</b>

(a) L'impact dans le tableau de flux de trésorerie investissements comprend les investissements décaissés en 2025 relatifs à 2024 et exclut les investissements 2025 qui ne sont pas encore décaissés.

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

	Notes	31 décembre 2024	30 juin 2025
Autres actifs courants	Actif	25 170	32 194
Actifs couvrant des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite)	9	8 593	7 627
Autres actifs non courants	9	10 127	8 750
Autres passifs courants	14	(302 725)	(304 996)
Intérêts courus		342	238
Autres dettes non courantes	Passif	(7 481)	(8 318)
<b>TOTAL</b>		<b>(265 974)</b>	<b>(264 505)</b>

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

2



## NOTE 11 CAPITAL

### 11-1 Capital

Au 30 juin 2025, le capital social enregistré de Société BIC s'élève à 158 992 838,84 euros et est composé de 41 621 162 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 400 833 de ses actions, acquises au prix moyen de 59,84 euros conformément à l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 0,96 % des actions émises.

### 11-2 Actions propres de Société BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2025

Fondement de l'acquisition <sup>(a)</sup>	Nombre d'actions	Cours moyen d'acquisition (en euros)	% du capital
Contrat de liquidité	29 334	53,17	0,07 %
Couverture des plans d'actions gratuites	160 678	59,88	0,39 %
Actions destinées à être annulées	210 821	60,74	0,51 %
<b>TOTAL</b>	<b>400 833</b>	<b>59,84</b>	<b>0,96 %</b>

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

Au titre du contrat de liquidité, confié à ODDO BHF et portant sur les actions de Société BIC, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 30 juin 2025 :

- 29 334 titres BIC ;
- 1 620 386 euros.

Société BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 20 mai 2025 à renouveler son programme de rachat d'actions.

#### Actions rachetées en 2025 <sup>(a)</sup>

• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 29 mai 2024	210 821
Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2025 (en euros)	60,74

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

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2025, les actionnaires détenant respectivement plus de 5 % du capital et/ou des droits de vote de la Société sont les suivants :

	Au 30 juin 2025	
	% en actions	% en droits de vote
Société M.B.D.	30,96 %	40,23 %
Famille Bich	13,63 %	19,42 %
Silchester International Investors LLP	8,59 %	6,07 %
Platin Holdings S.a.r.l.	8,51 %	6,01 %
Brandes Investment Partners, L.P.	6,65 %	4,74 %

## NOTE 12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Billets de trésorerie	Emprunts et dettes financières courants	Emprunts et dettes financières non courants	Obligation au titre des contrats de location courants	Obligation au titre des contrats de location non courants	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>75 000</b>	<b>16 917</b>	-	<b>17 468</b>	<b>46 804</b>	<b>156 189</b>
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
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>105 000</b>	<b>20 411</b>	-	<b>17 687</b>	<b>42 931</b>	<b>186 029</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2025</b>	<b>101 000</b>	<b>48 912</b>	<b>120 000</b>	<b>17 481</b>	<b>47 506</b>	<b>334 899</b>
Flux de trésorerie	25 000	26	-	(10 516)	-	14 510
Variation sans contrepartie en trésorerie	-	(2 600)	-	11 280	6 887	15 567
• Variation de la dette de location	-	-	-	11 890	8 871	20 761
• Différence de change	-	(2 600)	-	(610)	(1 984)	(5 194)
<b>Au 30 juin 2025</b>	<b>126 000</b>	<b>46 338</b>	<b>120 000</b>	<b>18 245</b>	<b>54 393</b>	<b>364 976</b>

Les emprunts bancaires et dettes financières ont les maturités suivantes :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2024	30 juin 2025
Exigibles ou à moins d'un an	167 393	190 583
Dans la 2 <sup>e</sup> année	44 603	45 036
Dans la 3 <sup>e</sup> année	41 235	41 722
Dans la 4 <sup>e</sup> année	38 533	39 595
Dans la 5 <sup>e</sup> année	35 845	36 397
Après 5 ans	7 290	11 643
<b>TOTAL</b>	<b>334 899</b>	<b>364 976</b>

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 2024	30 juin 2025
• France	EUR	251 000	276 000
• Turquie	TRY	2 567	5 433
• Inde	INR	16 345	10 905
<b>TOTAL</b>		<b>269 912</b>	<b>292 338</b>

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 période de trois ans. À ce jour, le RCF n'a encore fait l'objet d'aucun tirage, et l'encours de *Negotiable European Commercial Paper* (NeuCP) au 30 juin 2025 s'élève à 126 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

Le Groupe suit de près son ratio financier et n'a pas identifié de risque de franchissement de son covenant au 30 juin 2025.

#### Dettes de location

BIC utilise 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
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>5 434</b>	<b>9 139</b>	<b>326</b>	<b>4 796</b>	<b>19 695</b>
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)
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>4 648</b>	<b>10 320</b>	<b>336</b>	<b>5 850</b>	<b>21 155</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2025</b>	<b>6 042</b>	<b>10 121</b>	<b>347</b>	<b>3 936</b>	<b>20 446</b>
Dotations aux provisions	981	1 847	-	509	3 337
Reprises de provisions utilisées	(1 234)	(877)	-	(663)	(2 774)
Reprises de provisions non utilisées	-	-	-	(20)	(20)
Différences de change	(29)	(1 401)	(39)	(126)	(1 595)
<b>Au 30 juin 2025</b>	<b>5 760</b>	<b>9 690</b>	<b>308</b>	<b>3 636</b>	<b>19 394</b>

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

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

- à des risques fiscaux autres que l'impôt sur le résultat ;
- aux accidents du 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 2025, les provisions pour litiges concernent principalement des risques pour 5,4 millions d'euros aux États-Unis.

### Autres risques et charges

Au 30 juin 2025, 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 2024	30 juin 2025
Dettes sociales	110 338	90 599
Autres dettes fiscales	12 464	20 444
Promotion de produits	102 511	102 271
Restructuration	9 660	7 194
Autres dettes courantes	67 752	84 488
<b>AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>302 725</b>	<b>304 996</b>

Les promotions de produits constituent des coûts provisionnés portant sur des promotions générales des marques ou des services de publicité.

## 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 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 310,1 millions d'euros dont 30 millions d'euros dans les pays où le rapatriement de trésorerie est difficile.

### 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 2025 s'élevaient à 20,5 millions d'euros, contre 68,4 millions d'euros au 30 juin 2024.

Une perte de valeur a été comptabilisée sur le *goodwill* de Rocketbook au 30 juin 2025 (cf. Note 4 et 8) <sup>(a)</sup>.

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

La variation du besoin en fonds de roulement (cf. Note 10 pour la définition) représente un impact de - 140,8 millions d'euros en trésorerie contre un impact de - 105,2 millions d'euros au cours du premier semestre 2024. À période comparable, l'évolution au cours du premier semestre 2025, par rapport au premier semestre 2024, est principalement due à la baisse des dettes fournisseurs, ainsi qu'à l'augmentation des stocks <sup>(c)</sup>.

Au premier semestre 2024, l'évolution était liée à une augmentation des dettes fournisseurs <sup>(c)</sup>.

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

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

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement représentent un décaissement de 28,8 millions d'euros au premier semestre 2025, contre 24,0 millions d'euros au premier semestre 2024.

Sur le premier semestre 2025, BIC a décaissé 34,1 millions d'euros pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles contre 31,6 millions d'euros au premier semestre 2024 <sup>(e)</sup>.

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

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

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement représentent un décaissement de 126,3 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 121,7 millions d'euros au premier semestre 2024.

Les dividendes payés représentent les dividendes versés par Société BIC à ses actionnaires <sup>(g)</sup>.

Au 30 juin 2025, les émissions d'emprunts et la variation nette des NeuCP s'élevaient à 25,0 millions d'euros contre 33,2 millions d'euros au 30 juin 2024 <sup>(h)</sup>.

Sur le premier semestre 2025, Société BIC a racheté 210 821 actions pour un total de 12,8 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, Société BIC a racheté 260 495 actions pour un total de 15,5 millions d'euros, et vendu 244 116 actions pour un total de 14,5 millions d'euros <sup>(i)</sup>.

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 <sup>(i)</sup>.

## NOTE 16 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2024, un dividende ordinaire de 3,08 euros par action a été versé aux actionnaires le 3 juin 2025.

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 a été versé au cours du second semestre 2024.



## NOTE 17 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2025, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 3,7 millions d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 18 février 2025 a décidé de procéder à une attribution gratuite, au plus, de 201 979 actions au profit de 200 bénéficiaires sous conditions de performance et 104 034 actions au profit de 783 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 56,49 euros.

## NOTE 18 INSTRUMENTS FINANCIERS

### 18-1 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2025

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2025 (en milliers d'euros) :

Instruments dérivés et réévaluation	Qualification de la couverture/risque couvert	Résultat financier <sup>(a)</sup> - Note 5	Résultat d'exploitation - Note 3	Autres éléments du résultat global avant impôt <sup>(a)</sup>	Actifs courants <sup>(b)</sup>	Actifs non courants	Passifs courants	Passifs non courants
<b>Impact de la réévaluation des instruments de couverture</b>								
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/risque de change	(6)	6 886	24 175	20 872	5	(979)	(312)
Instrument dérivé d'énergie	Flux de trésorerie	-	-	-	-	-	-	(46 908)
Dividendes	Investissement net/risque de change	-	-	2 139	827	-	-	-
<b>Sous-total (1)</b>		<b>(6)</b>	<b>6 886</b>	<b>26 314</b>	<b>21 699</b>	<b>5</b>	<b>(979)</b>	<b>(47 220)</b>
Impact de la réévaluation des swaps de devises adossés aux positions de trésorerie en devises	À la juste valeur par le compte de résultat/risque de change	(203)	-	-	48	-	(38)	-
<b>Sous-total (2)</b>		<b>(203)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL (1) + (2)</b>		<b>(209)</b>	<b>6 886</b>	<b>26 314</b>	<b>21 747</b>	<b>5</b>	<b>(1 017)</b>	<b>(47 220)</b>

(a) Il s'agit de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2025 retraitée au titre de la reprise de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2024.

(b) Y compris des options détenues par Société BIC non encore exercées représentant un actif courant de 496 milliers d'euros.

## 18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2024 (en milliers d'euros) :

Instruments dérivés et réévaluation	Qualification de la couverture/ risque couvert	Résultat financier <sup>(a)</sup> - Note 5	Résultat d'exploitation - Note 3	Autres éléments du résultat global avant impôt <sup>(a)</sup>	Actifs courants <sup>(b)</sup>	Actifs non courants	Passifs courants	Passifs non courants
<b>Impact de la réévaluation des instruments de couverture</b>								
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/ risque de change	(316)	(3 453)	(15 012)	2 956	39	(13 974)	(875)
Instrument dérivé d'énergie	Flux de trésorerie	(304)	(15 531)	(1 216)	-	-	-	(46 908)
Dividendes	Investissement net/ risque de change	-	-	(526)	-	-	(1 312)	-
<b>Sous-total (1)</b>		<b>(620)</b>	<b>(18 984)</b>	<b>(16 754)</b>	<b>2 956</b>	<b>39</b>	<b>(15 286)</b>	<b>(47 783)</b>
Impact de la réévaluation des swaps de devises adossés aux positions de trésorerie en devises	À la juste valeur par le compte de résultat/ risque de change	127	-	-	213	-	(87)	-
<b>Sous-total (2)</b>		<b>127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>213</b>	<b>-</b>	<b>(87)</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL (1) + (2)</b>		<b>(493)</b>	<b>(18 984)</b>	<b>(16 754)</b>	<b>3 170</b>	<b>39</b>	<b>(15 373)</b>	<b>(47 783)</b>

(a) Il s'agit de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 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 502 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.

Au 30 juin 2025, la variation de juste valeur n'est pas significative.

En novembre 2022, BIC Violex a conclu un contrat de *Virtual Power Purchasing Agreement* (VPPA) en Grèce 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.

Au 1<sup>er</sup> octobre 2024, la corrélation attendue entre le coût d'approvisionnement énergétique des actifs grecs du Groupe et les flux futurs du contrat a lentement diminué. Le Groupe a donc déqualifié la comptabilité de couverture (*Cash Flow Hedge*). Les variations du quatrième trimestre, d'un montant de - 10,1 millions d'euros, ont été comptabilisées dans le compte de résultat (coût des ventes).

Au 30 juin 2025, la variation de juste valeur n'est pas significative.

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.

2



## 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 2024) ;
- l'ensemble des membres du Conseil d'Administration (cf. Document d'Enregistrement Universel 2024, § 4.1.3.3 Mandats et fonctions exercés par la Direction Générale et les Administrateurs au 31 décembre 2024) 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 2024	Au 30 juin 2025
Avantages à court terme	5 287	3 411
Avantages postérieurs à l'emploi	1 072	80
Autres avantages à long terme	239	173
Indemnités de fin de contrat de travail	-	202
Paiements fondés sur des actions	3 812	1 941
<b>TOTAL DES TRANSACTIONS</b>	<b>10 410</b>	<b>5 807</b>

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

Aucune partie liée de ce type n'a été identifiée au 30 juin 2025.

## NOTE 20 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2025, 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 2024	30 juin 2025
<b>Créances clients brutes</b>			
Non échues ou échues depuis moins de 60 jours		381 454	525 699
Échues depuis 60 à 90 jours		7 820	3 911
Échues depuis 90 à 120 jours		3 447	4 742
Échues depuis plus de 120 jours		19 877	21 257
<b>Total créances clients brutes</b>		<b>412 598</b>	<b>555 609</b>
Créances douteuses		13 720	13 565
<b>TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION (A)</b>		<b>426 317</b>	<b>569 174</b>
Dépréciation sur créances non échues ou échues depuis moins de 60 jours		(4 377)	(4 252)
Dépréciation sur créances échues depuis 60 à 90 jours		(758)	(415)
Dépréciation sur créances échues depuis 90 à 120 jours		(727)	(1 035)
Dépréciation sur créances échues depuis plus de 120 jours		(21 648)	(21 104)
<b>Total dépréciation (B)</b>		<b>(27 510)</b>	<b>(26 806)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dont dépréciation des créances sur clients identifiés</li> <li>• Dont dépréciation des créances calculée statistiquement</li> </ul>		(18 025)	(20 986)
		(9 485)	(5 820)
<b>Autres créances (C)</b>		<b>57 565</b>	<b>42 112</b>
<b>CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES - NET (A) + (B) + (C)</b>	<b>10</b>	<b>456 372</b>	<b>584 480</b>

2



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

## Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

AU 30 JUIN 2025

Postes du bilan (en milliers d'euros)	Notes	Ventilation par catégorie d'instruments			
		Valeur au bilan	Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Coût amorti <sup>(a)</sup>
<b>Actifs financiers</b>		<b>919 846</b>	<b>203 693</b>	<b>21 752</b>	<b>694 401</b>
<b>Non courants</b>					
• Instruments dérivés	18	5	-	5	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	-	-	-	-
• Autres titres immobilisés		151	151	-	-
<b>Courants</b>					
• Clients et autres créances	10	584 480	51 031	-	533 449
• Instruments dérivés	18	21 747	-	21 747	-
• Autres actifs financiers courants		3 336	3 336	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	310 127	149 175	-	160 952
<b>Passifs financiers</b>		<b>599 825</b>	<b>3 961</b>	<b>48 237</b>	<b>547 627</b>
<b>Non courants</b>					
• Emprunts et dettes financières	12	174 393	-	-	174 393
• Instruments dérivés	18	47 220	-	47 220	-
• Clause d' <i>earn-out</i> Djeeep		3 961	3 961	-	-
<b>Courants</b>					
• Emprunts et dettes financières	12	190 583	-	-	190 583
• Instruments dérivés	18	1 017	-	1 017	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	182 651	-	-	182 651

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

AU 31 DÉCEMBRE 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 <sup>(a)</sup>
<b>Actifs financiers</b>		<b>918 880</b>	<b>258 843</b>	<b>3 209</b>	<b>656 828</b>
<b>Non courants</b>					
• Instruments dérivés	18	39	-	39	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	-	-	-	-
• Autres titres immobilisés		132	132	-	-
<b>Courants</b>					
• Clients et autres créances	10	456 372	10 409	-	445 963
• Instruments dérivés	18	3 170	-	3 170	-
• Autres actifs financiers courants		3 132	3 132	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	456 035	245 170	-	210 865
<b>Passifs financiers</b>		<b>574 931</b>	<b>3 961</b>	<b>63 156</b>	<b>507 814</b>
<b>Non courants</b>					
• Emprunts et dettes financières	12	167 505	-	-	167 505
• Instruments dérivés	18	47 783	-	47 783	-
• Clause d'earn-out DjEEP		3 961	3 961	-	-
<b>Courants</b>					
• Emprunts et dettes financières	12	167 392	-	-	167 392
• Instruments dérivés	18	15 373	-	15 373	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	172 917	-	-	172 917

(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 2025 ;
- 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 2025. 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 2025			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Juste valeur par le compte de résultat – Actifs	203 693	203 693	-	-
Instruments dérivés de couverture – Actifs	21 752	-	21 752	-
Instruments dérivés de couverture – Passifs	48 237	-	1 329	46 908



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 des approvisionnements 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. Ces certificats d'énergie sont comptabilisés à la juste valeur par résultat selon IFRS 9.

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.

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

---



## Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2025

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 1er janvier au 30 juin 2025, 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 30 juillet 2025

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton  
Membre français de Grant Thornton International  
Virginie Palethorpe

ERNST & YOUNG Audit

Jeremy Thurbin



# ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

---

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 31 juillet 2025  
Gonzalve Bich  
Directeur Général









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