

BIC'tween us

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015



1

| | |
|--|----------|
| RAPPORT TRIMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2015 | 1 |
| 1.1. Chiffres clés | 2 |
| 1.2. Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2015 | 3 |
| 1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au 1 ^{er} semestre 2015 | 4 |
| 1.4. Tendances opérationnelles au 1 ^{er} semestre 2015 par catégorie | 6 |
| 1.5. Variation des ventes du Groupe BIC par zone géographique | 7 |
| 1.6. Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change | 8 |
| 1.7. Résultat d'exploitation et résultat d'exploitation normalisé par catégorie | 8 |
| 1.8. Programme de rachat d'actions – annulation d'actions | 9 |
| 1.9. Transactions avec des parties liées | 9 |
| 1.10. Évolution du capital | 9 |
| 1.11. Événements importants du 1 ^{er} semestre 2015 | 10 |
| 1.12. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2015 | 10 |
| 1.13. Perspectives 2015 | 10 |
| 1.14. Glossaire | 11 |

2

| | |
|---|-----------|
| COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS | 13 |
| 2.1. Compte de résultat consolidé | 14 |
| 2.2. État du résultat global consolidé | 15 |
| 2.3. État de la situation financière consolidée | 16 |
| 2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 18 |
| 2.5. Tableau de flux de trésorerie consolidé | 19 |
| 2.6. Notes aux comptes consolidés | 21 |

3

| | |
|---|-----------|
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 39 |
|---|-----------|

4

| | |
|---|-----------|
| ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015 | 41 |
|---|-----------|

| | |
|--|-----------|
| 1.1. Chiffres clés | 2 |
| 1.2. Faits marquants du 1^{er} semestre 2015 | 3 |
| Chiffre d'affaires | 3 |
| Résultats | 3 |
| 1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au 1^{er} semestre 2015 | 4 |
| Chiffre d'affaires | 4 |
| Résultat d'exploitation | 4 |
| Résultat net et BNPA | 5 |
| Situation nette de trésorerie | 5 |
| Rémunération des actionnaires | 5 |
| 1.4. Tendances opérationnelles au 1^{er} semestre 2015 par catégorie | 6 |
| Catégories Grand Public | 6 |
| BIC GRAPHIC | 7 |
| 1.5. Variation des ventes du Groupe BIC par zone géographique | 7 |
| 1.6. Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change | 8 |
| 1.7. Résultat d'exploitation et résultat d'exploitation normalisé par catégorie | 8 |
| 1.8. Programme de rachat d'actions - annulation d'actions | 9 |
| 1.9. Transactions avec des parties liées | 9 |
| 1.10. Évolution du capital | 9 |
| 1.11. Événements importants du 1^{er} semestre 2015 | 10 |
| Fuel Cell | 10 |
| 1.12. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2015 | 10 |
| Principaux risques et incertitudes pour le 2 nd semestre 2015 | 10 |
| 1.13. Perspectives 2015 | 10 |
| 1.14. Glossaire | 11 |



RAPPORT TRIMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2015





1.1. Chiffres clés

(en millions d'euros)

| | Deuxième trimestre | | | | | Premier semestre | | | | |
|--|--------------------|--------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| | 2014* | 2015 | Variation en publié | Variation à taux de change constants | Variation à base comparable | 2014* | 2015 | Variation en publié | Variation à taux de change constants | Variation à base comparable |
| GROUPE | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 534,3 | 623,1 | + 16,6 % | + 5,2 % | + 5,8 % | 968,5 | 1 134,0 | + 17,1 % | + 5,6 % | + 6,3 % |
| Marge brute | 263,6 | 307,4 | + 16,6 % | | | 476,9 | 569,8 | + 19,5 % | | |
| Résultat d'exploitation normalisé | 111,6 | 137,4 | + 23,1 % | | | 184,6 | 239,2 | + 29,6 % | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 20,9 % | 22,0 % | | | | 19,1 % | 21,1 % | | | |
| Résultat d'exploitation | 123,7 | 143,9 | + 16,4 % | | | 196,6 | 241,5 | + 22,8 % | | |
| Marge d'exploitation | 23,1 % | 23,1 % | | | | 20,3 % | 21,3 % | | | |
| Résultat net part du Groupe | 85,6 | 99,3 | + 16,0 % | | | 135,7 | 176,6 | + 30,1 % | | |
| Bénéfice net Part du Groupe par action (en euros) | 1,82 | 2,10 | + 15,4 % | | | 2,89 | 3,74 | + 29,4 % | | |
| CATÉGORIES | | | | | | | | | | |
| Papeterie | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 212,0 | 233,2 | + 10,0 % | + 1,1 % | + 2,5 % | 355,9 | 390,3 | + 9,7 % | + 0,5 % | + 2,2 % |
| Résultat d'exploitation | 40,0 | 40,7 | | | | 55,6 | 60,5 | | | |
| Marge d'exploitation | 18,9 % | 17,5 % | | | | 15,6 % | 15,5 % | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 17,2 % | 17,1 % | | | | 14,6 % | 15,7 % | | | |
| Briquets | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 145,8 | 178,4 | + 22,4 % | | + 9,3 % | 279,4 | 341,9 | + 22,4 % | | + 9,5 % |
| Résultat d'exploitation | 67,4 | 75,6 | | | | 116,3 | 136,6 | | | |
| Marge d'exploitation | 46,3 % | 42,3 % | | | | 41,6 % | 39,9 % | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 41,2 % | 41,6 % | | | | 39,0 % | 39,7 % | | | |
| Rasoirs | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 98,1 | 117,8 | + 20,0 % | | + 9,5 % | 187,0 | 230,2 | + 23,1 % | | + 12,0 % |
| Résultat d'exploitation | 18,9 | 23,4 | | | | 34,4 | 44,7 | | | |
| Marge d'exploitation | 19,3 % | 19,8 % | | | | 18,4 % | 19,4 % | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 18,0 % | 19,1 % | | | | 17,7 % | 20,2 % | | | |
| Autres Produits | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 19,1 | 22,3 | + 16,8 % | | + 8,5 % | 35,2 | 39,1 | + 11,0 % | | + 3,9 % |
| Total Grand Public | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 475,0 | 551,7 | + 16,2 % | + 5,6 % | + 6,3 % | 857,5 | 1 001,5 | + 16,8 % | + 6,1 % | + 6,8 % |
| Résultat d'exploitation | 124,7 | 144,5 | | | | 201,4 | 246,2 | | | |
| Marge d'exploitation | 26,3 % | 26,2 % | | | | 23,5 % | 24,6 % | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | 23,7 % | 25,3 % | | | | 22,1 % | 24,5 % | | | |
| BIC Graphic | | | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 59,3 | 71,4 | + 20,4 % | | + 1,8 % | 111,0 | 132,5 | + 19,4 % | | + 2,1 % |
| Résultat d'exploitation | - 1,0 | - 0,6 | | | | - 4,8 | - 4,7 | | | |
| Marge d'exploitation | - 1,8 % | - 0,9 % | | | | - 4,3 % | - 3,6 % | | | |
| Marge d'exploitation normalisée | - 1,6 % | - 3,0 % | | | | - 4,2 % | - 4,7 % | | | |

* Retraité de l'IFRIC 21.



1.2. Faits marquants du 1^{er} semestre 2015

CHIFFRE D'AFFAIRES

Grand Public : 1 001,5 millions d'euros (+ 6,8 % à base comparable) :

- **Papeterie** : 390,3 millions d'euros (+ 2,2 % à base comparable) ;
- **Briquets** : 341,9 millions d'euros (+ 9,5 % à base comparable) ;
- **Rasoirs** : 230,2 millions d'euros (+ 12,0 % à base comparable).

BIC Graphic : 132,5 millions d'euros (+ 2,1 % à base comparable).

RÉSULTATS

- **Résultat d'exploitation normalisé** : 239,2 millions d'euros (+ 29,6 % en publié) ;
- **Marge d'exploitation normalisée** : 21,1 %, contre 19,1 % au 1^{er} semestre 2014 ;
- **Résultat d'exploitation publié** : 241,5 millions d'euros (+ 22,8 % en publié) ;
- **Bénéfice net Part du Groupe par action** : 3,74 euros (+ 29,4 % en publié) ;
- **Position nette de trésorerie au 30 juin 2015** : 223,7 millions d'euros.



1.3. Tendances opérationnelles du Groupe au 1^{er} semestre 2015

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 s'élève à 1 134,0 millions d'euros, en croissance de 17,1 % en publié (+ 5,6 % à taux de change constants) et de + 6,3 % à base comparable. L'augmentation du dollar U.S. par rapport à l'euro explique l'impact positif des devises (+ 11,5 %).

- **L'activité Grand Public** a progressé de 6,8 % à base comparable avec une solide performance dans toutes les zones géographiques (Europe + 6,4 %, Amérique du Nord + 8,0 %, Marchés en croissance + 5,9 %).
- Le chiffre d'affaires de **BIC Graphic** est en hausse de 2,1 % à base comparable.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2015 s'élève à 239,2 millions d'euros (marge d'exploitation normalisée : 21,1 %). La marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public est de 24,5 %, en croissance de 2,4 points, tirée notamment

par la progression de la marge brute et une diminution des dépenses relatives au projet de piles à combustible portables (cédé début avril 2015). La marge d'exploitation normalisée de BIC Graphic est en recul de 0,5 point à - 4,7 %.

Les principaux composants de la variation de la marge brute d'exploitation normalisée sont :

| (en points) | S1 2014 vs. 2013 | S1 2015 vs. 2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| • Variation de la marge brute | + 1,4 | + 1,0 |
| • Soutien de la marque | - | + 0,3 |
| • Dépenses d'exploitation et autres dépenses | - 0,2 | + 0,7 |
| Impact total | + 1,2 | + 2,0 |

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

| (en millions d'euros) | T1 2014 | T1 2015 | T2 2014 | T2 2015 | S1 2014 | S1 2015 |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat d'exploitation | 72,9 | 97,6 | 123,7 | 143,9 | 196,6 | 241,5 |
| En % du chiffre d'affaires | 16,8 % | 19,1 % | 23,1 % | 23,1 % | 20,3 % | 21,3 % |
| Coûts de restructuration liés principalement à la réorganisation de la distribution au Moyen-Orient et en Afrique | + 0,1 | + 4,5 | + 0,1 | | + 0,2 | + 4,5 |
| Ajustements du régime de couverture médicale des retraités aux États-Unis | | | - 12,2 | | - 12,2 | |
| Cession de l'activité des piles à combustible portables nette des coûts de restructuration | | - 0,3 | | - 1,9 | | - 2,2 |
| Impact du rachat des droits de certains retraités aux États-Unis | | | | - 4,6 | | - 4,6 |
| Résultat d'exploitation normalisé | 73,0 | 101,8 | 111,6 | 137,4 | 184,6 | 239,2 |
| En % du chiffre d'affaires | 16,8 % | 19,9 % | 20,9 % | 22,0 % | 19,1 % | 21,1 % |

RÉSULTAT NET ET BNPA

Le résultat avant impôt a progressé de 27,8 % en publié à 253,3 millions d'euros. Le résultat financier net a augmenté à 11,8 millions d'euros, comparé à 1,5 million d'euros en 2014, en raison d'une réévaluation favorable d'actifs financiers libellés en dollars U.S.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 176,6 millions d'euros, en hausse de 30,1 % en publié. Le taux d'imposition est de 30,0 %.

Le bénéfice net Part du Groupe par action est de 3,74 euros, comparé à 2,89 euros au premier semestre 2014, en hausse de 29,4 %. Le bénéfice net normalisé Part du Groupe par action a augmenté de 36,9 % à 3,71 euros, comparé à 2,71 euros au premier semestre 2014.

SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

À fin juin 2015, la situation nette de trésorerie s'élève à 223,7 millions d'euros, dont - 83,3 millions d'euros relatifs à la valorisation de l'option de vente de Cello Pens.

ÉVOLUTION DE LA SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

| (en millions d'euros) | H1 2014 | H1 2015 |
|--|--------------|--------------|
| SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE EN DÉBUT DE PÉRIODE (DÉCEMBRE) | 196,7 | 320,2 |
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation | + 82,0 | + 93,1 |
| • dont Marge Brute d'Autofinancement | + 183,6 | + 239,4 |
| • dont variation du Besoin en Fonds de Roulement et autres | - 101,6 | - 146,3 |
| Investissements industriels | - 50,9 | - 50,7 |
| Païement du dividende | - 122,4 | - 134,8 |
| Programme de rachat d'actions | - | - 26,3 |
| Trésorerie reçue de l'exercice des <i>stock-options</i> et du contrat de liquidité | + 10,4 | + 8,0 |
| Cession de l'activité de piles à combustible portables | - | + 14,0 |
| Autres | - 5,8 | + 0,2 |
| SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE EN FIN DE PÉRIODE (JUIN) | 110,0 | 223,7 |

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation s'élèvent à + 93,1 millions d'euros avec une marge d'autofinancement de + 239,4 millions d'euros et une variation du besoin en fonds de roulement de - 146,3 millions d'euros, impactée par l'augmentation du niveau de stocks, en ligne avec l'augmentation attendue des ventes pour le reste de l'année, et par l'augmentation des créances clients en lien avec le niveau élevé des ventes au premier semestre.

RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- Dividende : 134,8 millions d'euros (2,85 euros de dividende ordinaire par action payé en mai 2015).
- Rachat d'actions : 26,3 millions d'euros (180 213 actions achetées en mai 2015).



1.4. Tendances opérationnelles au 1^{er} semestre 2015 par catégorie

CATÉGORIES GRAND PUBLIC

Papeterie

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 de la Papeterie a progressé de 9,7 % en publié et de + 2,2 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2015 a augmenté de 10,0 % en publié et de + 2,5 % à base comparable.

Marchés matures

- **En Europe**, le chiffre d'affaires a bien progressé (« *high-single digit* »). La tendance positive du premier trimestre s'avère résistante, tirée par de bonnes ventes aux distributeurs (« *sell-in* ») dans tous les pays pour la rentrée scolaire, par une croissance à deux chiffres en Europe de l'Est et par la bonne performance de nos nouveaux produits.
- **En Amérique du Nord**, la légère baisse du chiffre d'affaires est principalement due à un effet calendaire (commandes de rentrée scolaire enregistrées en juin 2014 et décalées en juillet cette année). Tandis que la consolidation des magasins spécialisés en fournitures de bureau se poursuit, le marché a enregistré une croissance d'environ 5 % (« *mid-single digit* ») à fin mai 2015. Nous gagnons des parts de marché grâce au succès de notre stratégie de marques Championnes, renforcée par le lancement de nouveaux produits (y compris BIC® Atlantis Exact, BIC® Atlantis Ultra-Comfort et les crayons à mines BIC® X-tra fun).

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 est stable.

- **L'Amérique latine** a terminé le semestre avec une bonne progression (« *high-single digit* »). Au Brésil, BIC est devenu le leader du marché du segment du coloriage dans la grande distribution. Au Mexique, nous avons enregistré une bonne performance des ventes aux distributeurs (« *sell-in* ») pour la rentrée des classes, grâce à des actions menées auprès des distributeurs et des consommateurs.
- Dans la région du **Moyen-Orient et de l'Afrique**, BIC a continué d'augmenter sa distribution et ses ventes, renforçant sa position de leader en Afrique sub-saharienne grâce à de nombreuses opérations commerciales, tout en faisant évoluer, sur certains marchés, notre modèle économique vers plus de proximité.
- **En Inde**, le chiffre d'affaires du premier semestre de Cello Pens a légèrement baissé (« *low-single digit* »), la solide croissance du deuxième trimestre ayant presque neutralisé la performance négative du premier trimestre. L'équipe locale continue de travailler à la mise à niveau de l'outil industriel aux standards de qualité et de sécurité requis par BIC.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2015 de la Papeterie s'élève à 15,7 %, contre 14,6 % en 2014, bénéficiant d'une absorption favorable des coûts fixes et d'un impact positif des taux de change sur la marge brute. La marge normalisée du deuxième trimestre était de 17,1 %, comparée à 17,2 % au deuxième trimestre 2014.

Briquets

Le chiffre d'affaires des Briquets du premier semestre 2015 a augmenté de 22,4 % en publié et de + 9,5 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a progressé de 22,4 % en publié et de + 9,3 % à base comparable.

Marchés matures

- **En Europe**, le chiffre d'affaires est en hausse (« *mid-single digit* »). La croissance a été portée par des gains de parts de marché en Europe de l'Ouest et de l'Est.
- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires est en forte progression (« *high-single digit* »), reflétant l'impact de l'ajustement des prix du 1^{er} avril 2015, l'amélioration de la distribution et le succès de nos briquets décorés à valeur ajoutée.

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 a affiché une croissance à deux chiffres (« *double digit* »).

- En **Amérique latine**, le chiffre d'affaires a enregistré une solide progression (« *double digit* »), avec des gains de distribution au Mexique et au Brésil.
- Au **Moyen-Orient**, en **Afrique** et en **Asie**, le chiffre d'affaires affiche une croissance à deux chiffres grâce à une amélioration de la distribution.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2015 des Briquets s'est élevée à 39,7 %, contre 39,0 % en 2014. Cette amélioration est due à la forte croissance du chiffre d'affaires. La marge normalisée du deuxième trimestre était de 41,6 %, comparée à 41,2 % au deuxième trimestre 2014.

Rasoirs

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 des Rasoirs a augmenté de 23,1 % en publié et de + 12,0 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre est en hausse de 20,0 % en publié et de + 9,5 % à base comparable.

Marchés matures

- **En Europe**, la croissance du chiffre d'affaires (« *high-single digit* ») s'explique par de bonnes performances en Europe de l'Ouest et l'amélioration de la distribution en Europe de l'Est.
- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a enregistré une croissance à deux chiffres (« *double digit* »). La performance a été tirée par la mise sur le marché de nouveaux produits (BIC® Flex 5, BIC® Simply Soleil Click) associée au succès continu de notre proposition de rasage de haute qualité au juste prix de toute notre gamme de produits. En mai 2015, le nouveau BIC® Flex 5 était numéro 2 en volume des rasoirs non rechargeables 5 lames aux Etats-Unis.



Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires du premier semestre a affiché une croissance à deux chiffres (« double digit »). **Le Moyen-Orient et l'Afrique** ont enregistré une progression à deux chiffres grâce à une campagne de communication réussie pendant la Coupe d'Afrique des Nations. La croissance du chiffre d'affaires en **Amérique latine** a été tirée par des gains de parts de marché au Mexique et par le succès au Brésil des rasoirs à valeur ajoutée, principalement le BIC® Soleil®.

Au premier semestre 2015, la marge d'exploitation normalisée de l'activité Rasoirs s'est établie à 20,2 %, contre 17,7 % en 2014. La progression s'explique par une forte croissance du chiffre d'affaires, un impact positif des changes sur la marge brute et par un décalage des dépenses opérationnelles par rapport à l'année dernière. La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2015 était de 19,1 %, comparée à 18,0 % au deuxième trimestre 2014.

Autres produits Grand Public

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 des Autres produits Grand Public a augmenté de 11,0 % en publié et de 3,9 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre était en hausse de 16,8 % en publié et de 8,5 % à base comparable.

Le chiffre d'affaires de BIC Sport a enregistré une croissance à deux chiffres à base comparable.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2015 des Autres produits Grand Public s'élève à 2,2 millions d'euros, comparé à - 4,8 millions d'euros au premier semestre 2014 qui comprenait les dépenses liées au projet de piles à combustible portables (cédé début avril 2015)

BIC GRAPHIC

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2015 de BIC Graphic a augmenté de 19,4 % en publié et de 2,1 % à base comparable. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre est en hausse de 20,4 % en publié et de 1,8 % à base comparable.

BIC Graphic a confirmé son élan positif de l'année 2014 et du premier trimestre 2015. Le chiffre d'affaires a été tiré par une bonne performance des pays clés européens comme le Royaume-Uni, l'Espagne et l'Allemagne. Les ventes en Amérique du Nord ont été stables. Les marchés en croissance ont continué de progresser.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2015 a atteint - 4,7 %, comparée à - 4,2 % en 2014, en raison de la poursuite des investissements destinés à soutenir l'activité à long terme. La marge d'exploitation normalisée du deuxième trimestre 2015 était de - 3,0 %, comparée à - 1,6 % au deuxième trimestre 2014.

1.5. Variation des ventes du Groupe BIC par zone géographique

| (en millions d'euros) | T2 2014 | T2 2015 | Variation | S1 2014 | S1 2015 | Variation |
|--|--------------|--------------|-----------|--------------|----------------|-----------|
| Chiffre d'affaires total Groupe | 534,3 | 623,1 | | 968,5 | 1 134,0 | |
| <i>En publié</i> | | | + 16,6 % | | | + 17,1 % |
| <i>À base comparable</i> | | | + 5,8 % | | | + 6,3 % |
| 1 – Europe | 153,7 | 160,0 | | 265,1 | 277,6 | |
| <i>En publié</i> | | | + 4,1 % | | | + 4,7 % |
| <i>À base comparable</i> | | | + 5,0 % | | | + 6,0 % |
| 2 – Amérique du Nord | 225,2 | 290,5 | | 394,5 | 511,5 | |
| <i>En publié</i> | | | + 29,0 % | | | + 29,6 % |
| <i>À base comparable</i> | | | + 4,9 % | | | + 6,2 % |
| 3 – Marchés en croissance | 155,4 | 172,6 | | 308,9 | 344,9 | |
| <i>En publié</i> | | | + 11,0 % | | | + 11,7 % |
| <i>À base comparable</i> | | | + 8,0 % | | | + 6,6 % |

1.6. Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change

| (en %) | T2 2014 | T2 2015 | S1 2014 | S1 2015 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Périmètre | + 3,5 % | - 0,6 % | + 4,1 % | - 0,7 % |
| Devises | - 6,1 % | + 11,5 % | - 6,9 % | + 11,5 % |
| Dont USD | - 2,1 % | + 10,5 % | - 1,8 % | + 9,9 % |
| Dont BRL | - 1,1 % | - 0,9 % | - 1,6 % | - 0,4 % |
| Dont ARS | - 0,9 % | + 0,2 % | - 1,4 % | + 0,2 % |
| Dont INR | - | + 0,6 % | - | + 0,7 % |
| Dont MXN | - 0,6 % | + 0,4 % | - 0,5 % | + 0,4 % |
| Dont Russie et Ukraine | - 0,3 % | - 0,3 % | - 0,2 % | - 0,4 % |

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

| (en millions d'euros) | Résultat d'exploitation | | | | Résultat d'exploitation normalisé | | | |
|-----------------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | T2 2014 | T2 2015 | S1 2014 | S1 2015 | T2 2014 | T2 2015 | S1 2014 | S1 2015 |
| Groupe | 123,7 | 143,9 | 196,6 | 241,5 | 111,6 | 137,4 | 184,6 | 239,2 |
| Grand Public | 124,7 | 144,5 | 201,4 | 246,2 | 112,5 | 139,5 | 189,2 | 245,4 |
| Papeterie | 40,0 | 40,7 | 55,6 | 60,5 | 36,5 | 39,9 | 52,1 | 61,2 |
| Briquets | 67,4 | 75,6 | 116,3 | 136,6 | 60,1 | 74,2 | 109,0 | 135,6 |
| Rasoirs | 18,9 | 23,4 | 34,4 | 44,7 | 17,6 | 22,5 | 33,1 | 46,4 |
| Autres | - 1,7 | 4,9 | - 4,9 | 4,4 | - 1,7 | 2,9 | - 4,9 | 2,2 |
| BIC Graphic | - 1,0 | - 0,6 | - 4,8 | - 4,7 | - 0,9 | - 2,1 | - 4,6 | - 6,2 |

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

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 6 mai 2015 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Au cours du premier semestre 2015 :

- SOCIÉTÉ BIC a acheté 180 213 actions dans le cadre des programmes de rachat d'actions autorisés par l'Assemblée Générale du 6 mai 2015, autres que celles acquises dans le cadre du contrat de liquidité ;
- SOCIÉTÉ BIC a acquis, dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec Natixis, 57 843 actions pour une valeur globale de 7,81 millions d'euros et cédé 55 575 actions pour une valeur globale de 7,44 millions d'euros ;
- 129 723 options ont été exercées sur la période pour 7,07 millions d'euros, dont 0,11 million d'euros ne sont pas encore encaissés au 30 juin 2015 ;
- SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2015, 1,40 million d'euros relatifs à des *stock-options* exercées fin 2014.

| | Nombre d'actions achetées | Prix moyen (en euros) | Montant (en M€) |
|----------|---------------------------|--------------------------|--------------------|
| Mai 2015 | 180 213 | 146,00 | 26,3 |

Le nombre d'actions gratuites remises aux bénéficiaires a été de 80 515 au cours du premier semestre 2015, dont 44 040 remises par SOCIÉTÉ BIC et 36 475 remises par BIC CORPORATION. Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a procédé à 176 740 attributions gratuites d'actions sous conditions de performance et 21 700 attributions gratuites d'actions sans condition de performance.

1.9. Transactions avec des parties liées

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

Une description des transactions avec les parties liées est disponible dans la Note 24 – Relations avec les parties liées page 208 du Document de Référence 2014 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 20 mars 2015. Au cours du premier semestre 2015, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.

1.10. Évolution du capital

N/A



1.11. Événements importants du 1^{er} semestre 2015

FUEL CELL

Le 7 avril 2015, à la suite de la signature de l'accord du 27 février 2015, le Groupe BIC a annoncé avoir cédé les actifs de Fuel Cell, sa technologie de piles à combustible portables, à Intelligent Energy pour 14 millions d'euros. La transaction inclut tous les actifs (brevets, technologie afférente et savoir-faire). L'accord inclut un paiement complémentaire potentiel pouvant s'élever jusqu'à 7 millions de dollars U.S. (environ 6,5 millions d'euros⁽¹⁾).

1.12. Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2015

N/A

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE 2ND SEMESTRE 2015

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

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

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

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

Une description détaillée des principaux risques relevés par le Groupe BIC est disponible dans la section « Facteurs de risques » du Document de Référence 2014 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 20 mars 2015 (page 25) et accessible sur notre site internet *via* l'adresse suivante : <http://www.bicworld.com/fr/finance/publications/>.

Aucun autre risque ou incertitude significatif n'a été identifié pour le second semestre 2015.

1.13. Perspectives 2015

Le chiffre d'affaires du Groupe devrait croître entre 4% et 5% à base comparable.

Sur la base de la performance des 6 premiers mois, et malgré les investissements de soutien à la marque et les dépenses opérationnelles prévues au deuxième semestre, **la marge opérationnelle normalisée du Groupe** devrait croître légèrement par rapport à l'année dernière.

(1) 1,0830 U.S.D. = 1 EUR (taux de référence BCE au 02 avril 2015)

1.14. Glossaire

- **À taux de change constants** : les montants à taux de change constants sont calculés en convertissant les montants de l'année en cours aux taux de change moyens mensuels de l'année précédente.
- **À base comparable** : signifie à taux de change constants et à périmètre constant. Les montants à périmètre constant excluent les impacts des acquisitions et/ou des cessions intervenues sur l'exercice en cours et/ou sur l'exercice précédent et ce jusqu'à leur date anniversaire. Tous les commentaires sur le chiffre d'affaires des catégories sont faits à base comparable.
- **Résultat d'exploitation normalisé** : normalisé signifie hors éléments non récurrents.

1



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

| | |
|--|-----------|
| 2.1. Compte de résultat consolidé | 14 |
| 2.2. État du résultat global consolidé | 15 |
| 2.3. État de la situation financière consolidée | 16 |
| 2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 18 |
| 2.5. Tableau de flux de trésorerie consolidé | 19 |
| 2.6. Notes aux comptes consolidés | 21 |





2.1. Compte de résultat consolidé

(comptes résumés)

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2014* | 30 juin 2015 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 2-2 | 968 514 | 1 133 995 |
| Coût des ventes | 4 | (491 600) | (564 218) |
| Marge brute d'exploitation | | 476 914 | 569 777 |
| Coûts de distribution | 4 | (147 773) | (156 762) |
| Frais généraux | 4 | (95 162) | (114 717) |
| Autres charges d'exploitation | 4 | (57 809) | (60 404) |
| Autres produits | 5 | 21 525 | 10 117 |
| Autres charges | 5 | (1 063) | (6 509) |
| Résultat d'exploitation | | 196 632 | 241 502 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 6 | 4 622 | 6 435 |
| Produits financiers nets/(Charges financières nettes) | 6 | (3 102) | 5 334 |
| Résultat brut avant impôt | | 198 152 | 253 271 |
| Impôt sur les bénéfices | 7 | (59 446) | (76 061) |
| Résultat net des entreprises intégrées | | 138 706 | 177 210 |
| Résultat net des activités continues | | 138 706 | 177 210 |
| Résultat de l'ensemble consolidé, dont : | | 138 706 | 177 210 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 2 977 | 640 |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | 8 | 135 729 | 176 570 |
| Résultat net part du Groupe par action (en euros) | 8 | 2,89 | 3,74 |
| Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros) ^(a) | 8 | 2,85 | 3,70 |
| Nombre moyen d'actions en circulation net des actions propres sur la période | 8 | 47 006 576 | 47 200 210 |

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

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.



2.2. État du résultat global consolidé

(comptes résumés)

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2014* | 30 juin 2015 |
|---|----------------------|-----------------|----------------|
| RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | A | 138 706 | 177 210 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | 7-2 | | |
| Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi non recyclables en résultat ^(b) | | (24 582) | 30 955 |
| Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi | 7-2 | 9 002 | (11 273) |
| Total écarts actuariels non recyclables en résultat - nets d'impôts | B | (15 580) | 19 682 |
| Gain/(Perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie | | (9 706) | (813) |
| Différence de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger ^{(a) **} | | 31 548 | 36 528 |
| Investissements disponibles à la vente | | (2) | (1) |
| Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global | 7-2 | 3 030 | (1 690) |
| Autres éléments du résultat global recyclables en résultat - nets d'impôts | C | 24 871 | 34 024 |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | D = A + B + C | 147 996 | 230 916 |
| Attribuable : | | | |
| • au Groupe BIC | | 141 199 | 225 854 |
| • aux participations ne donnant pas le contrôle | | 6 797 | 5 062 |
| TOTAL | | 147 996 | 230 916 |

(a) Les principaux éléments de variation des écarts de conversion par devise, pour la période, sont les suivants : dollar américain 35,5 millions d'euros, roupie indienne 17,8 millions d'euros, real brésilien -17,7 millions d'euros et peso mexicain 0,5 million d'euros.

(b) L'impact des écarts actuariels est essentiellement lié aux plans américains et français.

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

** Les travaux de détermination du goodwill de Cello Pens sont désormais finalisés (cf. Note 1-2 - Variation de périmètre Document de référence 2014).



2.3. État de la situation financière consolidée

(comptes résumés)

Actif

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 31 déc. 2014 | 30 juin 2015 |
|--|--------|------------------|------------------|
| Immobilisations corporelles nettes | | 482 473 | 498 914 |
| Immeubles de placement | | 2 116 | 2 195 |
| Goodwill nets | 10 | 307 395 | 324 140 |
| Immobilisations incorporelles nettes | | 94 841 | 98 454 |
| Autres actifs non courants | 11 | 25 092 | 28 480 |
| Impôts différés | | 174 912 | 153 130 |
| Instruments dérivés | 19 | 228 | 1 175 |
| Actifs non courants | | 1 087 057 | 1 106 488 |
| Stocks et en-cours | 12 | 441 139 | 481 541 |
| Créance d'impôt exigible | | 10 011 | 4 674 |
| Clients et autres créances | 12 | 453 771 | 585 100 |
| Autres actifs courants | | 16 434 | 25 601 |
| Instruments dérivés | 19, 21 | 194 | 416 |
| Autres actifs financiers courants | 21 | 53 139 | 52 808 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 21 | 352 154 | 356 067 |
| Actifs immobilisés destinés à être cédés | 9 | 15 014 | 2 326 |
| Actifs courants | | 1 341 856 | 1 508 533 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 2 428 913 | 2 615 021 |

TFT: cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.



Passif

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 31 déc. 2014* | 30 juin 2015 |
|---|--------|------------------|------------------|
| Capital | 13-1 | 179 939 | 180 045 |
| Réserves/résultat consolidés | | 1 415 395 | 1 456 038 |
| Écarts de conversion | | 20 609 | 52 715 |
| Couverture des flux de trésorerie | | 2 792 | 2 509 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 1 618 734 | 1 691 307 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 28 836 | 33 897 |
| Capitaux propres | CP | 1 647 570 | 1 725 204 |
| Emprunts et dettes financières non courants | 14 | 78 890 | 84 950 |
| Autres dettes non courantes | | - | - |
| Provision au titre des avantages du personnel | | 238 407 | 201 072 |
| Provisions | 15 | 55 549 | 56 651 |
| Impôts différés | | 46 488 | 31 540 |
| Instruments dérivés | 19 | 138 | 1 654 |
| Passifs non courants | | 419 472 | 375 867 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 119 110 | 137 713 |
| Emprunts et dettes financières courants | 14 | 6 246 | 100 218 |
| Dettes d'impôt exigible | | 17 354 | 16 435 |
| Autres dettes courantes | 16 | 215 384 | 249 958 |
| Instruments dérivés | 19, 21 | 3 776 | 9 627 |
| Passifs courants | | 361 871 | 513 950 |
| TOTAL DU PASSIF | | 2 428 913 | 2 615 021 |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

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





2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(comptes résumés)

| (en milliers d'euros) | Notes | Capital | Réserves | Écarts de conversion | Couverture des flux de trésorerie | Capitaux propres - part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres |
|---|---------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|------------------|
| Au 31 décembre 2014* | | 179 939 | 1 415 395 | 20 609 | 2 792 | 1 618 734 | 28 836 | 1 647 570 |
| Dividendes distribués | TFT, 17 | - | (134 829) | - | - | (134 829) | - | (134 829) |
| Réduction de capital ^(a) | | - | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital ^(b) | | 496 | 6 577 | - | - | 7 072 | - | 7 072 |
| Titres d'autocontrôle | | (390) | (26 284) | - | - | (26 674) | - | (26 674) |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | TFT, 18 | - | 7 331 | - | - | 7 331 | - | 7 331 |
| Cello Pens - Option de vente relative aux participations ne donnant pas le contrôle | 14 | - | (6 184) | - | - | (6 184) | - | (6 184) |
| Autres | | - | 3 | - | - | 3 | - | 3 |
| Total transactions avec les actionnaires | | 106 | (153 387) | - | - | (153 281) | - | (153 281) |
| Résultat net de la période | | - | 176 570 | - | - | 176 570 | 640 | 177 210 |
| Autres éléments du résultat global | | - | 17 460 | 32 106 | (283) | 49 284 | 4 422 | 53 705 |
| Résultat global total | | - | 194 031 | 32 106 | (283) | 225 854 | 5 062 | 230 916 |
| Au 30 juin 2015 | | 180 045 | 1 456 038 | 52 715 | 2 509 | 1 691 307 | 33 897 | 1 725 204 |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

(a) Aucune action n'a été annulée sur le premier semestre 2015.

(b) À la suite de levées d'options de souscription d'actions, le capital a été augmenté de 129 723 actions.

TFT : cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.



2.5. Tableau de flux de trésorerie consolidé

(comptes résumés)

| (en milliers d'euros) | Notes | 31 déc. 2014* | 30 juin 2015 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Activité d'exploitation | | | |
| Résultat net part du Groupe | CR | 262 076 | 176,570 |
| <i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i> | | | |
| Participations ne donnant pas le contrôle | CR | 4 085 | 640 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement | 4 | 80 704 | 43 033 |
| Perte de valeur | 4 | 84 | - |
| Provisions au titre des avantages du personnel | | 8 112 | 8 219 |
| Autres provisions à l'exception des provisions sur actifs courants | 15 | (3 030) | 1 476 |
| Couverture et instruments dérivés | 19 | (169) | 5 645 |
| Charge liée aux primes d'options | | 871 | 196 |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | 18, CP | 10 750 | 7 331 |
| Variation des impôts différés | 7-1 | (7 490) | (661) |
| (Plus-values)/Moins-values de cession d'actifs | 5, (a) | (1 481) | (3 082) |
| Marge brute d'autofinancement | | 354 512 | 239 366 |
| (Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation | 12 | 9 998 | (116 321) |
| Versement au titre des avantages du personnel | | (17 076) | (33 858) |
| Charges/(Produits) financiers | 6 | (8 264) | (5 220) |
| Intérêts (payés)/perçus | | 9 518 | 4 724 |
| Charges d'impôt sur les bénéfices | 7-1 | 124 976 | 76 723 |
| Impôts payés sur les sociétés | | (124 670) | (72 355) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION | (h) | 348 993 | 93 058 |
| Activités d'investissement | | | |
| Cessions d'immobilisations | (b) | 2 713 | 1 984 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 2, (i) | (105 444) | (48 113) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 2 | (6 830) | (2 597) |
| (Augmentation)/Diminution des autres investissements | | (759) | (932) |
| (Achats)/Ventes d'autres actifs financiers courants | (f) | 12 979 | (325) |
| (Acquisitions)/Cessions d'activités et d'actifs | (c) | 8 408 | 13 977 |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | (88 933) | (36 006) |
| Activités de financement | | | |
| Dividendes payés | CP, 17, (d) | (122 410) | (134 829) |
| Rachat de participations ne donnant pas le contrôle | | (53 464) | - |
| Emprunts/(Remboursements) | 14, (j) | (841) | 51 747 |
| Paiements liés aux contrats de location-financement | | (139) | (470) |
| Achat d'instruments financiers | (e) | (874) | (457) |
| Acquisitions d'actions propres et exercices de stock-options | 18, (g) | 5 066 | (18 314) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | (172 662) | (102 324) |
| Flux nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 87 398 | (45 272) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires | Bilan, 14 | 240 515 | 348 503 |
| Différence de change | | 20 590 | 6 707 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES | Bilan, 14 | 348 503 | 309 939 |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

CR : cf. Compte de résultat consolidé.

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

Bilan : cf. Bilan consolidé.





COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Au 30 juin 2015, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 356 067 milliers d'euros et les découverts bancaires à 46 128 milliers d'euros.

(a) La principale plus-value de cession sur le premier semestre 2015 est relative à la vente de la technologie piles à combustible pour 2,7 millions d'euros.

La principale plus-value de cession sur l'exercice 2014 était relative à la vente d'actifs de Sheaffer pour 1,1 million d'euros.

(b) Au cours du premier semestre 2015 et en 2014, il n'y a pas eu de cession d'immobilisation individuellement significative.

(c) Au cours du premier semestre 2015, le Groupe BIC a cédé les actifs de la technologie piles à combustible. Ce montant est net des décaissements relatifs aux dépenses de restructuration.

Au cours de l'exercice 2014, le Groupe BIC a cédé des actifs de Sheaffer, nets des dépenses de restructuration liées.

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

(e) SOCIÉTÉ BIC a versé 0,5 million d'euros de primes d'options sur le premier semestre 2015, contre 0,9 million d'euros sur l'exercice 2014.

(f) Le montant d'actifs financiers figurant dans la rubrique « Autres actifs financiers courants » correspond à des placements de trésorerie non éligibles à la classification Trésorerie et équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Au 30 juin 2015, ces placements sont constitués de parts d'OPCVM et de titres de créances négociables. L'intégralité de ces actifs est liquide sous cinq jours.

(g) Sur le premier semestre 2015, SOCIÉTÉ BIC a racheté 180 213 actions pour un total de 26,3 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 57 843 actions pour un total de 7,8 millions d'euros, et vendu 55 575 actions pour un total de 7,4 millions d'euros. Par ailleurs, 129 723 options ont été exercées sur la période pour 7,1 millions d'euros, dont 0,1 million d'euros ne sont pas encore encaissés au 30 juin 2015. En outre, SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2015, 1,4 million d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2014.

Sur 2014, SOCIÉTÉ BIC a racheté 100 000 actions pour un total de 10,2 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 319 268 actions pour un total de 31 millions d'euros, et vendu 318 076 actions pour un total de 30,9 millions d'euros. Par ailleurs, 324 020 options ont été exercées sur la période pour 17,6 millions d'euros, dont 1,4 million d'euros ne sont pas encore encaissés au 31 décembre 2014. En outre, SOCIÉTÉ BIC a encaissé, début 2014, 2,1 millions d'euros relatifs à des stock-options exercées fin 2013.

(h) Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation du premier semestre 2015 incluent 4,3 millions d'euros décaissés au titre des coûts de restructuration (2,5 millions d'euros sur l'exercice 2014).

(i) Les acquisitions d'immobilisations corporelles ne comprennent pas les contrats de location-financement comptabilisés en contrepartie d'une dette financière, car ces transactions n'ont pas d'impact sur la trésorerie.

(j) Au 30 juin 2015, les nouveaux emprunts s'élevaient à 51 747 milliers d'euros.



2.6. Notes aux comptes consolidés

Généralités

| | | |
|---------------|--|-----------|
| NOTE 1 | PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES | 22 |
| | 1-1 Principes comptables | 22 |
| | 1-2 Variations de périmètre | 23 |
| | 1-3 Événements postérieurs à la clôture | 23 |
| NOTE 2 | INFORMATION SECTORIELLE | 23 |
| | 2-1 Informations générales | 23 |
| | 2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité | 23 |
| | 2-3 Informations par zone géographique | 24 |
| NOTE 3 | TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ÉTRANGÈRES | 25 |

Compte de résultat

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

Bilan – Actif

| | | |
|----------------|---|-----------|
| NOTE 9 | ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS | 29 |
| NOTE 10 | GOODWILL | 30 |
| NOTE 11 | AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 31 |
| NOTE 12 | VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION | 31 |

Bilan – Passif

| | | |
|----------------|--|-----------|
| NOTE 13 | CAPITAL | 32 |
| | 13-1 Capital | 32 |
| | 13-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2015 | 32 |
| NOTE 14 | EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 33 |
| NOTE 15 | PROVISIONS | 34 |
| NOTE 16 | AUTRES PASSIFS COURANTS | 34 |

Informations complémentaires

| | | |
|----------------|--|-----------|
| NOTE 17 | DIVIDENDES | 34 |
| NOTE 18 | PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS | 34 |
| NOTE 19 | INSTRUMENTS FINANCIERS | 35 |
| | 19-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2015 | 35 |
| | 19-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014 | 35 |
| NOTE 20 | PASSIFS ÉVENTUELS | 36 |
| NOTE 21 | JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS | 36 |



NOTE 1 PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1-1 Principes comptables

1-1-1 Principes généraux

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

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

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2014 et au 30 juin 2015 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 2014.

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 (hors quote-part dans les résultats des entreprises associées) de la période hors éléments exceptionnels significatifs. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle ;
- pour les plans de retraite et autres avantages au personnel les plus significatifs (États-Unis, Canada, France, Grande-Bretagne), les calculs actuariels sont réalisés semestriellement. La provision est évaluée en période intermédiaire sur la base des calculs prévisionnels réalisés à la fin de l'année précédente et des taux d'actualisation au 30 juin.

Pour les autres plans et rémunérations en actions, les charges comptabilisées sur la période correspondent au prorata des charges estimées de l'année.

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes ci-après, effectives depuis le 1^{er} janvier 2015.

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

Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2015, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2015 :

- IFRIC 21 – Droits et taxes⁽¹⁾.

Cette interprétation :

- définit le fait générateur qui crée un passif au titre d'une taxe comme l'activité qui rend la taxe exigible en vertu des dispositions fiscales, légales ou réglementaires ; et
- renvoie aux autres normes pour déterminer si la contrepartie du passif ainsi constaté est un actif ou une charge.

L'application de cette interprétation a eu les conséquences suivantes sur les comptes du Groupe :

- le compte de résultat du 30 juin 2014 a été ajusté d'une charge complémentaire avant impôt de 2,2 millions d'euros répartie de la façon suivante : 1,1 million d'euros en coût des ventes et 1,1 million d'euros en frais généraux. L'impôt sur les bénéfices a été corrigé favorablement de 0,7 million d'euros.

Les capitaux propres ont été augmentés de 1,7 million d'euros au 1^{er} janvier 2014.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015

Au 30 juin 2015, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement approuvé par l'Union européenne, notamment en ce qui concerne :

- Amendement à IAS 1 – Initiative Informations à fournir⁽¹⁾ ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 – Entités d'investissement : Application de l'exemption de consolidation⁽¹⁾ ;
- Amendement à IFRS 11 – Acquisition d'intérêt dans une entreprise commune⁽¹⁾ ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 – Clarifications sur les modes d'amortissement et dépréciation acceptables⁽¹⁾.

Le Groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences pratiques de ces nouveaux textes et les effets de ses applications sur les comptes.

(1) Traduction libre



Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015

- IFRS 9 – Instruments financiers⁽¹⁾;
- IFRS 14 – Comptes de report réglementaire⁽¹⁾;
- IFRS 15 – Comptabilisation des produits⁽¹⁾;
- Amendements à IAS 27 - États financiers consolidés et individuels⁽¹⁾.

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

1-2 Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre significative n'a eu lieu sur le premier semestre 2015.

1-3 Événements postérieurs à la clôture

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

NOTE 2 INFORMATION SECTORIELLE

2-1 Informations générales

Les secteurs opérationnels du Groupe BIC ont été déterminés sur la base des rapports fournis régulièrement à l'équipe de Direction et utilisés pour les prises de décisions stratégiques.

La Direction analyse ses résultats sur la base d'informations regroupées par catégorie de produits, sachant que chaque catégorie peut être revue par zone géographique le cas échéant.

Les catégories de produits sont les suivantes : Papeterie Grand Public, Briquets, Rasoirs, Autres produits et BIC Graphic (activité Produits Promotionnels et Publicitaires).

Ces secteurs opérationnels tirent leurs revenus de la production et de la distribution de chaque catégorie de produits.

Le transport refacturé aux clients, les *royalties* perçues et les intérêts financiers participent également aux revenus de ces

secteurs mais sont peu significatifs par rapport au chiffre d'affaires. N'étant pas analysés par les Directeurs Opérationnels par catégorie de produits, ils ne sont donc pas détaillés dans la note ci-dessous.

2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité

Tous les indicateurs sont déterminés selon les normes IFRS à l'exception :

- du résultat d'exploitation normalisé qui correspond au résultat d'exploitation retraité des éléments non récurrents (notamment les plus-values immobilières, les plus ou moins-values liées aux cessions d'activité et les coûts de restructuration) ;
- des investissements qui regroupent les achats et fabrications en interne d'actifs corporels et incorporels de la période.

(1) Traduction libre.





COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS
Notes aux comptes consolidés

| | 30 juin 2014* | | | | | | 30 juin 2015 | | | | | |
|--|------------------------------|----------|---------|--------|----------------|-------------|------------------------------|----------|---------|--------|----------------|--------------|
| | Papeterie Grand Public | Briquets | Rasoirs | Autres | BIC Graphic | Total | Papeterie Grand Public | Briquets | Rasoirs | Autres | BIC Graphic | Total |
| Compte de résultat | | | | | | | | | | | | |
| • Chiffre d'affaires | 357 | 279 | 187 | 35 | 111 | 969 | 390 | 342 | 230 | 38 | 133 | 1 134 |
| • Amortissements et dépréciations des actifs alloués | (13) | (7) | (8) | (6) | (4) | (38) | (13) | (8) | (10) | (7) | (5) | (43) |
| • Perte de valeur | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1) |
| • Résultat d'exploitation | 57 | 116 | 34 | (5) | (5) | 197 | 60 | 137 | 45 | 5 | (5) | 242 |
| Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation normalisé | | | | | | | | | | | | |
| • Ajustement de la couverture médicale aux États-Unis | - | - | - | - | - | (12) | - | - | - | - | - | - |
| • Impact du rachat des droits de certains retraités aux États-Unis | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (5) |
| • Coûts de restructuration liés à la réorganisation de la distribution au Moyen-Orient et en Afrique | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 |
| • Gain et coûts de restructuration liés à la cession d'actifs de Fuel Cell | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2) |
| • Autres | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation normalisé | 53 | 109 | 33 | (5) | (5) | 185 | 61 | 136 | 46 | 2 | (6) | 239 |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

| | 30 juin 2014 | | | | | | 30 juin 2015 | | | | | |
|------------------------|------------------------------|----------|---------|--------|----------------|------------|------------------------------|----------|---------|--------|----------------|------------|
| | Papeterie Grand Public | Briquets | Rasoirs | Autres | BIC Graphic | Total | Papeterie Grand Public | Briquets | Rasoirs | Autres | BIC Graphic | Total |
| Investissements | 9 | 17 | 15 | 6 | 4 | 51 | 10 | 15 | 13 | 9 | 4 | 51 |
| Stocks | 191 | 88 | 81 | 18 | 60 | 438 | 204 | 94 | 95 | 18 | 70 | 482 |

2-3 Informations par zone géographique

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

| | 30 juin 2014 | | | | | 30 juin 2015 | | | | |
|---|--------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------|------------|--------------|--------------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Marchés en croissance | TOTAL | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Marchés en croissance | TOTAL |
| Chiffre d'affaires | 97 | 168 | 395 | 309 | 969 | 102 | 176 | 511 | 344 | 1 134 |
| Actifs non courants ^(a) | 195 | 148 | 237 | 290 | 870 | 189 | 154 | 286 | 320 | 949 |

(a) Autres que les instruments financiers, les actifs d'impôts différés, les actifs relatifs aux avantages postérieurs à l'emploi et les droits afférents aux contrats d'assurance.



NOTE 3 TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ÉTRANGÈRES

Le tableau présente les équivalents en devises étrangères d'un euro (exemple : 1 euro = 1,12 dollar américain au taux moyen de 2015).

| Monnaies étrangères | Moyenne 1 ^{er} semestre 2014 | Moyenne 1 ^{er} semestre 2015 | 30 juin 2014 | 30 juin 2015 |
|----------------------------|--|--|--------------|--------------|
| | Euro | Euro | Euro | Euro |
| Dollar américain - USD | 1,37 | 1,12 | 1,36 | 1,12 |
| Dollar australien - AUD | 1,50 | 1,43 | 1,45 | 1,46 |
| Dollar canadien - CAD | 1,50 | 1,38 | 1,46 | 1,39 |
| Franc suisse - CHF | 1,22 | 1,06 | 1,22 | 1,04 |
| Renminbi chinois - CNY | 8,45 | 6,94 | 8,47 | 6,96 |
| Livre sterling - GBP | 0,82 | 0,73 | 0,80 | 0,71 |
| Dollar de Hong Kong - HKD | 10,63 | 8,65 | 10,56 | 8,68 |
| Roupie indienne - INR | 83,28 | 70,13 | 81,86 | 71,25 |
| Yen japonais - JPY | 140,38 | 134,22 | 138,09 | 138,58 |
| Won coréen - KRW | 1 438,59 | 1 227,33 | 1 381,00 | 1 258,00 |
| Ringgit malaisien - MYR | 4,48 | 4,06 | 4,38 | 4,24 |
| Dollar néo-zélandais - NZD | 1,62 | 1,51 | 1,55 | 1,63 |
| Peso philippin - PHP | 60,96 | 49,72 | 59,66 | 50,51 |
| Zloty polonais - PLN | 4,18 | 4,14 | 4,15 | 4,18 |
| Couronne suédoise - SEK | 8,95 | 9,34 | 9,20 | 9,26 |
| Dollar singapourien - SGD | 1,73 | 1,51 | 1,70 | 1,51 |
| Rand sud-africain - ZAR | 14,68 | 13,30 | 14,44 | 13,64 |
| Peso argentin - ARS | 10,77 | 9,84 | 11,08 | 10,16 |
| Real brésilien - BRL | 3,15 | 3,31 | 2,99 | 3,52 |
| Peso mexicain - MXN | 17,98 | 16,89 | 17,71 | 17,42 |
| Bolivar vénézuélien - VEF | 8,63 | 58,14 | 8,58 | 58,36 |
| Hryvnia ukrainienne - UAH | 14,42 | 24,23 | 16,04 | 23,54 |
| Rouble russe - RUB | 48,02 | 64,72 | 45,90 | 61,81 |

NOTE 4 CHARGES D'EXPLOITATION

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2014* | 30 juin 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks | 263 948 | 298 383 |
| Coûts salariaux | 264 564 | 303 132 |
| Charges d'amortissement | 38 407 | 43 033 |
| Perte de valeur | (90) | - |
| Autres charges d'exploitation | 221 870 | 239 849 |
| Perte de change opérationnelle | 3 645 | 11 705 |
| TOTAL | 792 344 | 896 102 |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

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

Les charges d'exploitation comprennent 0,1 million d'euros relatifs à la technologie des piles à combustible portables, contre 5,3 millions d'euros sur le premier semestre 2014.

Le Groupe BIC a cédé le 7 avril 2015 les actifs de Fuel Cell, sa technologie de piles à combustible portables (cf. Note 5).

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges d'exploitation sur le premier semestre 2015 sont de 12,4 millions d'euros, contre 15,7 millions d'euros sur le premier semestre 2014.

Ces frais intègrent le Crédit d'Impôt Recherche français pour 1,7 million d'euros, contre 1,9 million d'euros en 2014.

Le Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) s'élève à 1,0 million d'euros en 2015, contre 0,9 million d'euros sur le premier semestre 2014.

NOTE 5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2014 | 30 juin 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Royalties reçues | 11 | 42 |
| Transport refacturé aux clients | 6 961 | - |
| Gains sur les cessions d'immobilisations | 352 | 314 |
| Cession d'actifs Fuel Cell et plan de réduction des coûts associés | - | 2 205 |
| Couverture médicale des retraités aux États-Unis | 12 199 | - |
| Gain lié au rachat des droits de certains retraités aux États-Unis | - | 4 552 |
| Autres | 2 002 | 2 925 |
| Autres produits | 21 525 | 10 038 |
| Coûts de la réorganisation de la distribution MEA | - | (4 480) |
| Autres | (1 063) | (1 950) |
| Autres charges | (1 063) | (6 430) |
| TOTAL | 20 462 | 3 608 |

Le transport refacturé aux clients a été reclassé en 2015 en moins des coûts de transport, comptabilisés en autres charges d'exploitation (cf. Note 4). Le montant au 30 juin 2014 étant non significatif, les comptes 2014 n'ont pas été ajustés.

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2015 correspondent principalement :

- au résultat de 2,2 millions d'euros relatif à la cession de Fuel Cell, la technologie de piles à combustible portables, net des dépenses de restructuration liées ;

- à des dépenses de restructuration pour - 4,5 millions d'euros liées principalement à la réorganisation de la distribution au Moyen-Orient et en Afrique ;

- à l'impact du rachat des droits de certains retraités aux États-Unis pour + 4,6 millions d'euros.

Outre le transport refacturé aux clients, les autres produits et charges sur le premier semestre 2014 correspondent principalement à l'évolution favorable du régime de couverture médicale des retraités aux États-Unis qui réduit le passif de 12,2 millions d'euros.

NOTE 6 RÉSULTAT FINANCIER

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2014 | 30 juin 2015 |
|--|----------------|---------------|
| Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 2 366 | 3 127 |
| Intérêts sur dépôts bancaires | 2 256 | 3 308 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 4 622 | 6 435 |
| Frais financiers | (1 005) | (1 215) |
| Revalorisation des instruments de couverture | 316 | (803) |
| Résultat de change sur éléments financiers | (2 413) | 7 352 |
| Produits financiers nets / (Charges financières nettes) | (3 102) | 5 334 |
| RÉSULTAT FINANCIER | 1 520 | 11 769 |

La hausse du dollar américain face à la plupart des devises au cours du semestre a généré un impact favorable sur la valorisation des actifs financiers libellés dans cette devise.

NOTE 7 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2014* | 30 juin 2015 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Résultat avant impôt | 198 152 | 253 271 |
| Charge d'impôt | 59 446 | 76 061 |
| TAUX D'IMPOSITION | 30,00 % | 30,03 % |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

À fin juin 2015, le taux effectif d'impôt Groupe est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt (hors éléments exceptionnels significatifs) de la période le taux moyen estimé pour l'exercice 2015, comprenant les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2015 et devant prendre effet après le 30 juin 2015. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.



7-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global

Les impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global résultent des éléments suivants :

Au 30 juin 2015

| (en milliers d'euros) | Autres éléments du résultat global | Impôts différés |
|--|------------------------------------|-----------------|
| Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1) | 30 955 | (11 273) |
| <i>Instruments de couverture de flux de trésorerie</i> | (813) | 531 |
| <i>Différence de change</i> | 36 528 | (2 222) |
| <i>Autres éléments</i> | (1) | 1 |
| Total autres éléments du résultat global (2) | 35 713 | (1 690) |
| TOTAL (1) + (2) | 66 668 | (12 963) |

Au 30 juin 2014

| (en milliers d'euros) | Autres éléments du résultat global | Impôts différés |
|--|------------------------------------|-----------------|
| Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1) | (24 582) | 9 002 |
| <i>Instruments de couverture de flux de trésorerie</i> | (9 706) | 3 473 |
| <i>Différence de change*</i> | 31 548 | (444) |
| <i>Autres éléments</i> | (2) | 1 |
| Total autres éléments du résultat global (2) | 21 841 | 3 030 |
| TOTAL (1) + (2) | (2 741) | 12 032 |

* Les travaux de détermination du goodwill de Cello Pens sont désormais finalisés (cf. Note 1-2 - Variation de périmètre - Document de référence 2014).



NOTE 8 RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION

Le résultat net part du Groupe par action et le résultat net part du Groupe dilué par action sont calculés en divisant la part du résultat net revenant au Groupe par le nombre d'actions adéquat.

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

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

Au 30 juin 2015, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif maximal des stock-options non exercées est d'environ 1 % du capital social.

| | 30 juin 2014* | 30 juin 2015 |
|--|---------------|--------------|
| Numérateur (en milliers d'euros) | | |
| Résultat net part du Groupe | 135 729 | 176 570 |
| Dénominateur (en nombre d'actions) | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 47 006 576 | 47 200 210 |
| Effet dilutif des stock-options | 567 691 | 532 175 |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation | 47 574 267 | 47 732 385 |
| Résultat part du Groupe par action (en euros) | | |
| Résultat net part du Groupe par action | 2,89 | 3,74 |
| Résultat net part du Groupe dilué par action | 2,85 | 3,70 |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

NOTE 9 ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

| (en milliers d'euros) | Valeur brute | Amortissements et perte de valeur | Valeur nette |
|---|---------------|--------------------------------------|---------------|
| Au 1^{er} janvier 2015 | 26 044 | (11 030) | 15 014 |
| Cession d'actifs de la technologie de piles à combustible | (16 955) | 4 216 | (12 739) |
| Écarts de conversion | 514 | (463) | 51 |
| Au 30 juin 2015 | 9 603 | (7 277) | 2 326 |

Au 30 juin 2015, les actifs destinés à être cédés correspondent :

- au site de production de San Antonio (Texas) aux États-Unis (suite à l'intégration de l'activité Produits Promotionnels et Publicitaires) ;
- et à un bien immobilier en Nouvelle-Zélande.

Le Groupe poursuit activement la commercialisation du site de San Antonio par l'intermédiaire d'agents immobiliers. Cependant, compte tenu d'un marché peu actif, les délais de vente se sont rallongés.

Les actifs de la technologie des piles à combustible portables ont été cédés sur le premier semestre 2015 (cf. note 5).



NOTE 10 GOODWILL

| (en milliers d'euros) | Notes | Valeur brute | Perte de valeur | Valeur nette |
|---------------------------------------|-------|----------------|-----------------|----------------|
| Au 1^{er} janvier 2015 | | 323 972 | (16 577) | 307 395 |
| Écarts de conversion | | 17 079 | (334) | 16 745 |
| Au 30 juin 2015 | | 341 051 | (16 911) | 324 140 |

Au 30 juin 2015, le solde inclut les principaux goodwill nets suivants :

| (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | 30 juin 2015 |
|--|----------------|----------------|
| BIC CORPORATION ^(b) | 109 063 | 116 558 |
| Cello Pens | 95 767 | 103 077 |
| BIC Viorex | 49 174 | 49 174 |
| Norwood North America ^{(a) (b)} | 29 467 | 31 937 |
| PIMACO ^(b) | 7 505 | 6 875 |
| Autres ^(b) | 16 419 | 16 520 |
| TOTAL | 307 395 | 324 140 |

(a) Suite à la réorganisation de l'activité BIC Graphic, le goodwill de Norwood North America inclut les goodwill de Norwood Promotional Products et Atchison.

(b) 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 | |
|-----------------------|---|--------|-------------------------------|--------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| BIC CORPORATION | 10,1 % | 10,6 % | 1,5 % | 1,5 % |
| Cello Pens | 17,6 % | 15,4 % | 5,5 % | 8,75 % |
| BIC Viorex | 10,3 % | 11,8 % | 3,0 % | 3,0 % |
| Norwood North America | 8,7 % | 8,7 % | 1,5 % | 1,5 % |
| PIMACO | 11,7 % | 13,6 % | 1,7 % | 1,7 % |

Chacun des goodwill a été affecté à une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») représentant le niveau le plus fin auquel ces goodwill sont suivis au niveau du Groupe.

Ainsi, le goodwill généré sur BIC CORPORATION est majoritairement affecté aux unités génératrices de trésorerie liées à la distribution des articles de papeterie et des briquets par BIC CORPORATION.

Le goodwill généré sur Cello Pens est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la production et à la distribution des articles de papeterie par Cello.

Le goodwill restant sur BIC Viorex est quant à lui affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée aux rasoirs développés et/ou produits

par BIC Viorex vendus dans le monde entier. Cette unité génératrice de trésorerie inclut également la part de goodwill BIC CORPORATION affectée aux rasoirs.

Comme chaque année, au 30 juin 2015, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation de ces goodwill (excepté Norwood qui a été réalisé au 31 décembre 2014).

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 goodwill).



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

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

Pour chacune des UGT ayant des *goodwill* significatifs, les hypothèses clés retenues en matière de taux de croissance du chiffre d'affaires et de marge sur la période future de trois ans et dans la valeur terminale sont cohérentes avec les performances passées.

Pour ce qui concerne le test réalisé sur Norwood au 31 décembre 2014, la sensibilité aux hypothèses utilisées dans le calcul montre que pour couvrir les actifs, et pour chaque facteur pris isolément :

- le taux d'actualisation avant impôt ne doit pas excéder 10,2 % ;
- le taux de croissance à l'infini ne peut être inférieur à 0,8 % ;
- le CA à taux de marge d'exploitation constant sur la période future de trois ans ne peut être inférieur de 18,5 % à ce qui a été retenu ;
- le résultat d'exploitation sur la période future de trois ans ne peut être inférieur de 9 % à ce qui a été retenu.

Pour ce qui concerne le test réalisé sur Cello Pens qui vient d'être récemment acquis, la sensibilité aux hypothèses utilisées dans le calcul montre que pour couvrir les actifs, et pour chaque facteur pris isolément :

- le taux d'actualisation avant impôt ne doit pas excéder 15,7 % ;
- le taux de croissance à l'infini ne peut être inférieur à 8,5 % ;
- le CA à taux de marge d'exploitation constant sur la période future de trois ans ne peut être inférieur de 5 % à ce qui a été retenu ;
- le résultat d'exploitation sur la période future de trois ans ne peut être inférieur de 14 % à ce qui a été retenu.

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

NOTE 11 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| (en milliers d'euros) | Notes | 31 déc. 2014 | 30 juin 2015 |
|-------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Autres titres immobilisés | | 49 | 49 |
| Dépôts de garantie | | 4 925 | 5 738 |
| Actifs de régimes de retraite | | 2 229 | 3 157 |
| Autres actifs non courants | | 17 888 | 19 536 |
| TOTAL | | 25 092 | 28 480 |

NOTE 12 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

| (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014* | Impact dans le tableau des flux de trésorerie | Écarts de conversion et autres | 30 juin 2015 |
|-------------------------------------|--------------------|---|--------------------------------|----------------|
| Stocks et en-cours – Valeur nette | 441 139 | 28 976 | 11,426 | 481 541 |
| • Stocks et en-cours – Valeur brute | 459 923 | 26 632 | 12 035 | 498 590 |
| • Stocks et en-cours – Dépréciation | (18 785) | 2 344 | (609) | (17 050) |
| Clients et autres créances | 453 771 | 121 461 | 9 868 | 585 100 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (119 110) | (15 966) | (2 638) | (137 713) |
| Autres créances et autres dettes | (181 085) | (18 150) | (5 604) | (204 839) |
| BESOINS D'EXPLOITATION NETS | TFT 594 715 | 116 321 | 13 052 | 724 088 |

TFT: cf. Tableau de flux de trésorerie consolidés.

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

NOTE 13 CAPITAL

13-1 Capital

| (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | 30 juin 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Capital social autorisé, émis et entièrement libéré | 183 214 | 183 709 |
| Rachat d'actions de la Société | (3 275) | (3 664) |
| CAPITAL SOCIAL | 179 939 | 180 045 |

Au 30 juin 2015, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC est de 183 709 396,30 euros et est composé de 48 091 465 actions de 3,82 euros chacune. Les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans bénéficient d'un droit de vote double.

Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC détient 959 271 de ses actions, acquises au prix moyen de 83,44 euros sur le fondement de l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 2 % des actions émises.

13-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2015

| Fondement de l'acquisition | Nombre d'actions | Cours moyen d'acquisition (en euros) | % du capital |
|--|------------------|--------------------------------------|---------------|
| Contrat de liquidité ^(a) | 4 506 | 145,67 | 0,01% |
| Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions ^(a) | 954 765 | 83,15 | 1,99% |
| TOTAL | 959 271 | 83,44 | 2,00 % |

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

Au titre du contrat de liquidité confié à NATIXIS portant sur les actions de la Société BIC, à la date du 30 juin 2015 les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 4 506 titres BIC ;
- 485 700,77 euros.

Il est rappelé que lors de sa mise en œuvre, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 2 312 titres BIC ;
- 912 744,48 euros.

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 6 mai 2015 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Actions rachetées en 2015 ^(b)

| | |
|---|---------|
| • Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 6 mai 2015 | 180 213 |
| Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2015 (en euros) | 146,00 |

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

Au cours du premier semestre 2015, SOCIÉTÉ BIC n'a procédé à aucune annulation d'actions.

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2015, les actionnaires détenant plus de 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,33 %, 50 %, 66,66 %, 90 % ou 95 % du capital et/ou des droits de vote de la Société sont les suivants :

| | Au 30 juin 2015 | |
|----------------|------------------------|-------------------------------|
| | % en actions (environ) | % en droits de vote (environ) |
| SOCIÉTÉ M.B.D. | 26,29 % | 36,32 % |
| Famille Bich | 16,30 % | 22,35 % |

NOTE 14 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

| (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | 30 juin 2015 |
|---|---------------|----------------|
| Découverts bancaires | 3 651 | 46 128 |
| Emprunts bancaires et dettes financières non courantes (voir détail ci-dessous) | 79 179 | 137 042 |
| Engagements de location-financement | 2 306 | 1 998 |
| EMPRUNTS ET DÉCOUVERTS BANCAIRES | 85 136 | 185 168 |

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

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

Au 30 juin 2015, l'option de vente détenue par les actionnaires de Cello Pens a été réévaluée et s'élève à 83,3 millions d'euros pour la dette financière non courante. Les variations de juste valeur ont été comptabilisées en réserves et n'impactent pas le résultat.

Les emprunts bancaires et dettes financières ont les maturités suivantes :

| (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014 | 30 juin 2015 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Exigibles ou à moins d'un an | 2 109 | 53 776 |
| Dans la 2 ^e année | - | 83 258 |
| Dans la 3 ^e année | 77 071 | 3 |
| Dans la 4 ^e année | - | 4 |
| Dans la 5 ^e année | - | 2 |
| TOTAL | 79 179 | 137 042 |

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

| Pays emprunteur | Devise | Contre valeur euro | |
|----------------------|----------------|--------------------|----------------|
| (en millier d'euros) | | 31 déc. 2014 | 30 juin 2015 |
| • France | EUR | - | 50 000 |
| • Malaisie | MYR | 765 | 931 |
| • Russie | USD/RUB | - | 1 456 |
| • Corée du Sud | KRW | 1 133 | 1 192 |
| • Autres | Divers / Misc. | 210 | 208 |
| Sous-total | | 2 109 | 53 787 |
| • Cello Pens | | 77 071 | 83 255 |
| TOTAL | | 79 179 | 137 042 |

Information sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit existants au 30 juin 2015 ont été contractés principalement en France avec une ligne de crédit à court terme sur un indice de référence EONIA.

Dans les autres pays, les emprunts et lignes de crédit existants ont été contractés à taux variables allant de 4,39 % en Corée du sud à 15,35 % en Russie.

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

Information sur les clauses de covenant

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

NOTE 15 PROVISIONS

| (en milliers d'euros) | Risques et litiges fiscaux et sociaux | Litiges | Litiges produits | Autres risques et charges | Total |
|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|------------------|---------------------------|---------------|
| Au 1^{er} janvier 2015 | 44 308 | 6 471 | 1 770 | 3 000 | 55 549 |
| Dotations aux provisions | 1 532 | 897 | 276 | 1 175 | 3 880 |
| Reprises de provisions utilisées | (585) | (732) | (108) | (754) | (2 179) |
| Reprises de provisions non utilisées | (104) | (121) | - | - | (225) |
| Différences de change | (695) | 34 | 152 | 135 | (374) |
| Au 30 juin 2015 | 44 456 | 6 550 | 2 090 | 3 555 | 56 651 |

Au 30 juin 2015, il n'a pas été jugé nécessaire de constituer de provisions relatives aux risques décrits dans la partie « *Rapport de gestion semestriel - Principaux risques et incertitudes pour le 2nd semestre 2015* » qui pourraient affecter :

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

Au 30 juin 2015, les provisions pour litiges concernent principalement les risques distributeurs et contrats d'agents pour 2,2 millions d'euros (2,4 millions d'euros au 31 décembre 2014).

Les provisions pour risques et litiges fiscaux et sociaux sont principalement liées à des risques fiscaux et aux accidents de travail aux États-Unis.

Les litiges produits concernent principalement les États-Unis.

NOTE 16 AUTRES PASSIFS COURANTS

| (en milliers d'euros) | 31 déc. 2014* | 30 juin 2015 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Dettes sociales | 93 910 | 90 713 |
| Autres dettes fiscales | 6 928 | 17 917 |
| Autres dettes courantes | 114 547 | 141 328 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 215 384 | 249 958 |

* Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la Note 1 « Principales règles et méthodes comptables » suite à l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

NOTE 17 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2014, un dividende ordinaire de 2,85 euros par action a été versé aux actionnaires le 21 mai 2015.

Au titre de l'exercice 2013, un dividende ordinaire de 2,60 euros par action a été versé aux actionnaires le 28 mai 2014.

NOTE 18 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2015, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 7,3 millions d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 10 février 2015 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 176 740 actions au profit de 539 bénéficiaires sous condition de performance et 21 700 actions au profit de 260 bénéficiaires sans condition de performance.

NOTE 19 INSTRUMENTS FINANCIERS

19-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2015

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2015 (en milliers d'euros) :

| Instruments dérivés et réévaluation | Qualification de la couverture/ risque couvert | Résultat financier – impact avant impôt ^(a) - Note 6 | Résultat d'exploitation - Note 4 | Autres éléments du résultat global avant impôt ^(a) | Actifs courants ^(b) | Actifs non courants | Passifs courants | Passifs non courants |
|---|--|---|----------------------------------|---|--------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Impact de la réévaluation des instruments de couverture | | | | | | | | |
| Flux commerciaux | Flux de trésorerie/ Risque de change | (803) | (4 705) | (766) | 20 | 1 175 | (9 502) | (1 654) |
| Dividendes | Investissement net/ Risque de change | - | - | (47) | 41 | - | (88) | - |
| Sous-total (1) | | (803) | (4 705) | (813) | 61 | 1 175 | (9 591) | (1 654) |
| Impact de la réévaluation des swaps de devises adossés aux positions de trésorerie en devises | À la juste valeur par le compte de résultat / Risque de change | | | | | | | |
| Sous-total (2) | | (136) | - | - | - | - | (36) | - |
| TOTAL 1 + 2 | | (940) | (4 705) | (813) | 61 | 1 175 | (9 627) | (1 654) |

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2015 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2014.

(b) SOCIÉTÉ BIC détenait en plus des options non encore exercées représentant un actif courant de 355 milliers d'euros.

19-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2014 (en milliers d'euros) :

| Instruments dérivés et réévaluation | Qualification de la couverture/ risque couvert | Résultat financier – impact avant impôt ^(a) - Note 6 | Autres éléments du résultat global avant impôt ^(a) | Actifs courants ^(b) | Actifs non courants | Passifs courants | Passifs non courants |
|---|--|---|---|--------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Impact de la réévaluation des instruments de couverture | | | | | | | |
| Flux commerciaux | Flux de trésorerie/ Risque de change | - | (13 906) | - | 228 | (3 776) | (137) |
| Dividendes | Investissement net/ Risque de change | - | 22 | - | - | - | - |
| Sous-total (1) | | - | (13 884) | - | 228 | (3 776) | (137) |
| Impact de la réévaluation des swaps de devises adossés aux positions de trésorerie en devises | À la juste valeur par le compte de résultat / Risque de change | | | | | | |
| Sous-total (2) | | 171 | - | 100 | - | - | - |
| TOTAL 1 + 2 | | 171 | (13 884) | 100 | 228 | (3 776) | (137) |

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 2014 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2013.

(b) SOCIÉTÉ BIC détenait en plus des options non encore exercées représentant un actif courant de 94 milliers d'euros.



NOTE 20 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2015, SOCIÉTÉ BIC et ses filiales ne sont impliquées dans aucun litige, aucune réclamation ou contestation qui, de l'avis de la Direction et après consultation de ses conseils, pourrait avoir une incidence défavorable significative sur les comptes consolidés du Groupe.

NOTE 21 JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

Au 30 juin 2015

Ventilation par catégorie d'instruments

| Postes du bilan (en milliers d'euros) | Note | | | Ventilation par catégorie d'instruments | | | | | | |
|---|------|-----------------|----------------|---|-----------------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par le compte de résultat | Instruments dérivés de couverture | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances (dont trésorerie) | Actifs disponibles à la vente | Dettes au coût amorti | Juste valeur par capitaux propres |
| Actifs financiers | | 995 614 | 995 614 | 177 866 | 1 591 | 4 536 | 811 572 | 49 | - | - |
| Non courants | | | | | | | | | | |
| • Instruments dérivés | 19 | 1 175 | 1 175 | - | 1 175 | - | - | - | - | - |
| • Autres titres immobilisés | | 49 | 49 | - | - | - | - | 49 | - | - |
| Courants | | | | | | | | | | |
| • Clients et autres créances | 12 | 585 100 | 585 100 | - | - | - | 585 100 | - | - | - |
| • Instruments dérivés | 19 | 416 | 416 | - | 416 | - | - | - | - | - |
| • Autres actifs financiers courants | | 52 808 | 52 808 | 48 272 | - | 4 536 | - | - | - | - |
| • Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 356 067 | 356 067 | 129 595 | - | - | 226 472 | - | - | - |
| Passifs financiers | | 334 162 | 334 162 | - | 11 281 | - | - | - | 239 626 | 83 255 |
| Non courants | | | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 14 | 84 950 | 84 950 | - | - | - | - | - | 1 695 | 83 255 |
| • Instruments dérivés | 19 | 1 654 | 1 654 | - | 1 654 | - | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 14 | 100 218 | 100 218 | - | - | - | - | - | 100 218 | - |
| • Instruments dérivés | 19 | 9 627 | 9 627 | - | 9 627 | - | - | - | - | - |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 137 713 | 137 713 | - | - | - | - | - | 137 713 | - |



31 déc. 2014

Ventilation par catégorie d'instruments

| Postes du bilan (en milliers d'euros) | Note | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par le compte de résultat | Instruments dérivés de couverture | Placements détenus jusqu'à leur échéance | Prêts et créances (dont trésorerie) | Actifs disponibles à la vente | Dettes au coût amorti | Juste valeur par capitaux propres |
|---|------|-----------------|----------------|--|-----------------------------------|--|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Actifs financiers | | 859 535 | 859 489 | 208 951 | 422 | 6 862 | 643 251 | 49 | - | - |
| Non courants | | | | | | | | | | |
| • Instruments dérivés | 19 | 228 | 228 | - | 228 | - | - | - | - | - |
| • Autres titres immobilisés | | 49 | 49 | - | - | - | - | 49 | - | - |
| Courants | | | | | | | | | | |
| • Clients et autres créances | 12 | 453 771 | 453 771 | - | - | - | 453 771 | - | - | - |
| • Instruments dérivés | 19 | 194 | 194 | - | 194 | - | - | - | - | - |
| • Autres actifs financiers courants | | 53 139 | 53 093 | 46 277 | - | 6 862 | - | - | - | - |
| • Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 352 154 | 352 154 | 162 674 | - | - | 189 480 | - | - | - |
| Passifs financiers | | 208 159 | 208 159 | - | 3 914 | - | - | - | 127 175 | 77 071 |
| Non courants | | | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 14 | 78 890 | 78 890 | - | - | - | - | - | 1 819 | 77 071 |
| • Instruments dérivés | 19 | 138 | 138 | - | 138 | - | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 14 | 6 246 | 6 246 | - | - | - | - | - | 6 246 | - |
| • Instruments dérivés | 19 | 3 776 | 3 776 | - | 3 776 | - | - | - | - | - |
| • Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 119 110 | 119 110 | - | - | - | - | - | 119 110 | - |

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 2015.

L'option de vente par des tiers a été comptabilisée à sa juste valeur en dettes financières non courantes et a été établie sur la base d'une estimation des résultats futurs de Cello Pens. Les

variations de juste valeur sont comptabilisées sur option par le Groupe en capitaux propres et ont été présentées dans une colonne « Juste valeur par capitaux propres »;

● Instruments financiers dérivés :

Les valeurs de marché ont été calculées en interne sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2015. Elles sont conformes aux rapports de valorisation fournis par les établissements financiers.

2

Méthode de valorisation à la juste valeur

Les tableaux ci-dessous présentent la méthode de valorisation à la juste valeur des instruments financiers, selon les trois niveaux suivants :

- niveau 1 (instrument coté sur un marché actif) : OPCVM monétaires et autres actifs financiers courants ;
- niveau 2 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables) : dérivés – comptabilité de couverture ;
- niveau 3 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données non observables) : aucun instrument de ce type n'est détenu au 30 juin 2015.

| Catégorie d'instruments | 30 juin 2015 | | | |
|---|--------------|----------|----------|----------|
| | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| <i>(en milliers d'euros)</i> | | | | |
| Juste valeur par le compte de résultat - Actifs | 177 866 | 177 866 | - | - |
| Instruments dérivés de couverture - Actifs | 1 591 | - | 1 591 | - |
| Instruments dérivés de couverture - Passifs | 11 281 | - | 11 281 | - |
| Juste valeur par capitaux propres - Passifs | 83 255 | - | 83 255 | - |



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES





Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société SOCIETE BIC, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1-1-2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les effets de l'application au 1^{er} janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 - Droits et taxes.

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.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 30 juillet 2015

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Vincent PAPAZIAN

Deloitte & Associés

François BUZY





**ATTESTATION
DU RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL 2015**





NOM ET FONCTION

Mario Guevara
Directeur Général

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

« J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 29 juillet 2015
Mario Guevara
Directeur Général



RELATIONS INVESTISSEURS
14, RUE JEANNE D'ASNIÈRES
92611 CLICHY CEDEX - FRANCE
TEL : 33 (0) 1 45 19 52 26
EMAIL : investors.info@bicworld.com
SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 183 115 806,50 EUROS
DIVISÉ EN 47 936 075 ACTIONS DE 3,82 EUROS
COTATION : EUROLIST D'EURONEXT PARIS
CODE ISIN : FR0000120966
MNÉMONIQUE : BB COTATION EN MARCHÉ CONTINU
552.008.443 RCS NANTERRE



SOCIÉTÉ BIC - 92611 Clichy Cedex (France)
www.bicworld.com