

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

(en milliers d'euros)	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			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
		Valeur au bilan	Juste valeur							
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