



RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2020



1

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2020**

1.1	Chiffres clés	1
1.2	Faits marquants du premier semestre 2020	2
1.3	Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2020	3
1.4	Tendances opérationnelles au premier semestre 2020 par catégorie	4
1.5	Ventes du Groupe BIC par zone géographique	7
1.6	Perspectives second semestre et année 2020	9
1.7	Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires	9
1.8	Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance	10
1.9	Programme de rachat d'actions - annulation d'actions	11
1.10	Transactions avec des parties liées	12
1.11	Évolution du capital	12
1.12	Événements importants du premier semestre 2020	12
1.13	Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2020	13
1.14	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2020	13
1.15	Glossaire	14
		16

2

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS **17**

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

3

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE** **43**

4

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2020** **45**

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2020

1.1	CHIFFRES CLÉS	2
1.2	FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020	3
1.3	TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2020	4
1.4	TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2020 PAR CATÉGORIE	7
1.5	VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	9
1.6	PERSPECTIVES SECOND SEMESTRE ET ANNÉE 2020	9
1.7	IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES	10
1.8	RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE	11
1.9	PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS – ANNULATION D' ACTIONS	12
1.10	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES	12
1.11	ÉVOLUTION DU CAPITAL	12
1.12	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020	13
1.13	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2020	13
1.14	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020	14
1.15	GLOSSAIRE	16



1.1 CHIFFRES CLÉS

(Les chiffres 2019 sont retraités des coûts non alloués)

(en millions d'euros)

S1 2020 vs. S1 2019

	S1 2019	S1 2020	En publié	Impact de change ^(a) (en points)	Changement de Périmètre ^(b) (en points)	Impact de l'Argentine ^(c) (en points)	À base comparable
Groupe							
Chiffre d'affaires	960,2	775,8	- 19,2 %	(1,0)	(0,1)	0,1	- 18,2 %
Marge brute	478,5	371,2					
Résultat d'exploitation normalisé	153,1	92,9					
Marge d'exploitation normalisée	15,9 %	12,0 %					
Résultat d'exploitation	126,1	24,0					
Marge d'exploitation	13,1 %	3,1 %					
Résultat net part du Groupe	89,6	22,1					
Bénéfice net part du Groupe par action (en euros)	1,99	0,49					
Résultat net normalisé part du Groupe	108,4	84,0					
Bénéfice net normalisé part du Groupe par action (en euros)	2,43	1,87					
Papeterie							
Chiffre d'affaires	400,8	293,9	- 26,7 %	(0,5)	0,2	0,1	- 26,5 %
Résultat d'exploitation normalisé	44,0	19,0					
Marge d'exploitation normalisée	11,0 %	6,5 %					
Résultat d'exploitation normalisé	44,0	(34,9)					
Marge d'exploitation	11,0 %	- 11,9 %					
Briquets							
Chiffre d'affaires	319,7	268,2	- 16,1 %	(1,0)	(0,3)	(0,1)	- 14,7 %
Résultat d'exploitation normalisé	113,0	87,3					
Marge d'exploitation normalisée	35,3 %	32,5 %					
Résultat d'exploitation normalisé	113,0	84,0					
Marge d'exploitation	35,3 %	31,3 %					
Rasoirs							
Chiffre d'affaires	224,5	200,7	- 10,6 %	(1,8)	(0,2)	0,2	- 8,8 %
Résultat d'exploitation normalisé	21,5	21,9					
Marge d'exploitation normalisée	9,6 %	10,9 %					
Résultat d'exploitation normalisé	21,5	17,3					
Marge d'exploitation	9,6 %	8,6 %					
Autres Produits							
Chiffre d'affaires	15,2	13,1	- 14,1 %	(0,6)	(0,1)	0,0	- 13,4 %
Résultat d'exploitation normalisé	(2,1)	(1,1)					
Résultat d'exploitation	(2,1)	(3,5)					
Coûts non alloués							
Résultat d'exploitation normalisé	(23,2)	(34,2)					

(a) L'impact de change exclut le peso argentin (ARS).

(b) Acquisition de Lucky Stationary Ltd. au Nigeria, fermeture des bureaux Papeterie et Rasoirs en Chine, fermeture de BIC Graphic Oceania.

(c) Voir glossaire.

1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020



CHIFFRE D'AFFAIRES

- **Papeterie** : 293,9 millions d'euros (- 26,5 % à base comparable).
- **Briquets** : 268,2 millions d'euros (- 14,7 % à base comparable).
- **Rasoirs** : 200,7 millions d'euros (- 8,8 % à base comparable).

RÉSULTATS

- **Résultat d'exploitation normalisé** : 92,9 millions d'euros (- 39,3 % en publié).
 - **Marge d'exploitation normalisée** : 12,0 %, contre 15,9 % au premier semestre 2019.
 - **Résultat d'exploitation** : 24,0 millions d'euros (- 81,0 % en publié).
 - **Marge d'exploitation** : 3,1 % contre 13,1 % au premier semestre 2019.
 - **Bénéfice net part du Groupe par action normalisé** : 1,87 euro (- 23,1 % en publié).
 - **Bénéfice net part du Groupe par action** : 0,49 euro (- 75,4 % en publié).
 - **Position nette de trésorerie au 30 juin 2020** : 41,5 millions d'euros.
-
- Tendances de marché difficiles aggravées par l'épidémie de COVID-19 dont l'impact a été contrasté :
 - pays émergents fortement touchés par des confinements prolongés et par l'arrêt brutal des circuits d'approvisionnement,
 - « Superstores » et fournisseurs de bureau lourdement impactés par les fermetures d'écoles et l'activité réduite des entreprises dans les pays matures.
 - Amélioration de la résilience à court terme grâce à une gestion prudente des dépenses d'exploitation.
 - Maintien de la génération de cash.
 - Plan de transformation « BIC 2022-Invent the Future » en bonne voie pour générer 50 millions d'euros d'économies annualisées à partir de la fin 2022.



1.3 TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2020

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 s'est élevé à 775,8 millions d'euros, en baisse de 19,2 % en données publiées et en baisse de 18,2 % à base comparable. L'impact défavorable de la variation des devises de 1,0 point s'explique principalement par la poursuite de la dépréciation du Réal brésilien, que partiellement compensée par la hausse du dollar américain par rapport à l'euro ⁽¹⁾.

Bien que les tendances de marché demeurent difficiles dans nos trois catégories, la performance du premier semestre a été significativement affectée par la rapide propagation de l'épidémie de COVID-19, dont l'impact sur le chiffre d'affaires du premier semestre est estimé entre 11 et 12 points à base comparable.

- Depuis le début de l'épidémie, garantir **la santé et la sécurité de nos équipes, de nos clients, fournisseurs, et consommateurs est une priorité absolue**, et nous avons respecté, dans l'ensemble de nos régions, les directives reçues des gouvernements et des autorités locales. Dans le cadre de notre responsabilité d'entreprise, nous avons contribué à la lutte contre le coronavirus par des dons de produits utiles et par la fabrication d'équipements de protection individuelle pour le personnel de santé.
- En Amérique latine, en Inde et en Afrique, où les réseaux de distribution traditionnels (à multiples intermédiaires) sont prédominants, l'impact de la pandémie a été sévère pour nos trois catégories. **La situation économique en Inde reste critique** en raison de la forte baisse de la confiance et des dépenses des consommateurs, alors que le pic épidémique de première vague n'est pas encore atteint. **En Europe et en Amérique du Nord**, bien que les restrictions de mobilité se soient assouplies, **les « superstores », les fournisseuristes de bureau, de même que les magasins de proximité restent sous pression**, en raison des fermetures des écoles et de la baisse de la fréquentation en magasin.
- Concentrant nos efforts sur l'exécution commerciale, **nous avons maintenu ou gagné des parts de marché** dans nos trois catégories et dans presque toutes les régions. **Les ventes de E-Commerce ont progressé de 14 %**. La forte croissance du chiffre d'affaires réalisé avec les pure-players et les Places de Marché a été diluée par celle des réseaux de fournisseuristes de bureaux et du commerce BtoB. Nous nous sommes adaptés aux nouvelles habitudes d'achat des consommateurs, **en accélérant le transfert de nos investissements de soutien à la marque vers plus de digital** : plus de 80 % de nos dépenses de promotion et de publicité du premier semestre ont été effectuées sur des sites de vente en ligne et ce, dans toutes les zones géographiques.
- **Le marché américain des briquets de poche** a connu un léger rebond au deuxième trimestre, restant néanmoins sous pression en raison de la faible fréquentation des commerces de proximité. La croissance des briquets utilitaires a été accélérée par les nouvelles habitudes des familles qui ont davantage cuisiné à domicile et au barbecue. La performance du premier semestre en Amérique du Nord a été affectée par **les réductions des stocks des magasins de proximité** qui se sont adaptés à la baisse de la fréquentation et ont privilégié les produits d'hygiène et d'épicerie. L'impact total sur le chiffre d'affaires au premier semestre a été d'environ 2 points à base comparable.
- Dans cet environnement sans précédent, **nous nous sommes concentrés sur l'amélioration de la résilience à court terme et le renforcement de la génération de cash-flow opérationnel**. Nous avons géré avec prudence les dépenses d'exploitation et réduit de manière sélective les investissements industriels de 30 %, soit 31,2 millions d'euros. Nous avons fermé notre usine de papeterie en Équateur, renforçant ainsi notre **efficacité industrielle** et consolidé notre empreinte industrielle en Amérique latine.
- **Faisant évoluer notre modèle opérationnel**, nous avons renforcé le modèle économique des briquets avec l'acquisition de Djeep qui nous permettra d'accélérer notre stratégie de personnalisation et de nous positionner sur des segments de prix plus élevés. **Nous avons également continué à renforcer notre organisation** avec des recrutements ciblés dans les secteurs en croissance et des filières d'expertise afin d'anticiper et répondre rapidement aux nouveaux besoins des consommateurs.
- **Reconnaissant les bénéfices du télétravail**, nous mettons en œuvre des recommandations pour son déploiement partout dans le monde, afin de protéger et accroître la productivité, rationaliser les actifs immobiliers Corporate et réduire notre empreinte carbone tout en augmentant la satisfaction des collaborateurs. Une revue de nos effectifs et de notre empreinte industrielle dans le monde sera lancée et elle devrait être achevée au cours du second semestre de cette année.
- **Fin juin 2020, la position nette de trésorerie s'élevait à 41,5 millions d'euros**. Nous avons procédé à un examen approfondi de nos capacités de financement, et nous travaillons à la mise en place de lignes de crédit supplémentaires avec nos banques partenaires pour renforcer nos capacités de financement.

(1) Hors impact du Peso argentin.



RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

Le taux de marge brute du premier semestre 2020 a baissé de 2 points pour s'établir à 47,8 % comparé à 49,8 % au premier semestre 2019. Hors la sous-absorption des coûts fixes liée au COVID-19, la marge brute s'est améliorée de 0,2 point. Cette légère amélioration s'explique par l'impact favorable des effets de change et la baisse des coûts des matières premières, qui a été en partie compensée par l'absorption défavorable des coûts industriels (non liés au COVID-19) et l'augmentation des dépenses de promotion en soutien du développement de l'activité.

Le résultat d'exploitation normalisé du premier semestre 2020 était de 92,9 millions d'euros, comparé à 153,1 millions d'euros au S1 2019. La marge d'exploitation normalisée du 1^{er} semestre 2020 ressort à 12,0 % comparé à 15,9 % au S1 2019. Elle a été impactée par l'augmentation des charges d'exploitation et autres charges (rapportées au chiffre d'affaires) en raison de la forte baisse du chiffre d'affaires et des coûts de mise en œuvre de la nouvelle organisation.

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

(en points)	T1 2020 vs. T1 2019	T2 2020 vs. T2 2019	S1 2020 vs. S1 2019
• Variation de la marge brute (coûts de production) ^(a)	+ 0,2	+ 0,1	+ 0,2
• Soutien à la marque	(0,2)	+ 1,1	+ 0,5
• Dépenses d'exploitation et autres dépenses ^(a)	(6,0)	(3,2)	(4,6)
VARIATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION NORMALISÉE	(6,0)	(2,0)	(3,9)

(a) Hors sous-absorption des coûts fixes liée à Covid-19 au niveau de la marge brute et hors coûts de restructuration, dépréciation Cello et éléments récurrents, principalement la sous-activité de la force de vente dans les Charges d'exploitation et autres charges.

ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

(en millions d'euros)	T1 2019	T1 2020	T2 2019	T2 2020	S1 2019	S1 2020
Résultat d'exploitation	54,6	23,0	71,4	1,0	126,1	24,0
En % du chiffre d'affaires	13,1 %	6,4 %	13,1 %	0,2 %	13,1 %	3,1 %
Coûts de restructuration (plan de transformation 2019 et 2020, fermeture de l'usine en Équateur au T2 2020)	-	2,3	27,0	5,5	27,0	7,9
Dépréciation d'actifs Cello	-	-	-	41,7	-	41,7
Certains coûts liés au COVID-19, principalement la sous-absorption des coûts fixes	-	-	-	19,3	-	19,3
Résultat d'exploitation normalisé	54,6	25,3	98,5	67,5	153,1	92,9
En % du chiffre d'affaires	13,1 %	7,1 %	18,1 %	16,1 %	15,9 %	12,0 %

Au 1^{er} semestre 2020, les éléments non récurrents incluent :

- **17,2 millions d'euros en coûts des ventes** (13,3 millions d'euros dus à la sous-absorption des coûts de production qui s'explique par la fermeture d'usines et par la baisse de la demande de produits liée à la crise COVID-19, et 3,9 millions d'euros de dépenses supplémentaires directement liées à la protection des collaborateurs dans le cadre de la lutte contre la propagation du coronavirus (fournitures de masques, produits et mesures d'hygiène) ;
- **7,9 millions d'euros de coûts de restructuration** (le plan de transformation et la fermeture de l'usine en Équateur sont parmi les principaux éléments) ;
- **2,1 millions d'euros en charges d'exploitation et autres charges**, principalement dus par la force de vente en sous activité en raison de COVID-19 ;
- **41,7 millions d'euros de dépréciations d'actifs Cello portant sur des immobilisations corporelles et sur la marque.** La dépréciation s'explique par des ventes et des volumes plus faibles que prévu résultant du confinement et impactant les économies de coûts initialement attendues. Comme le goodwill a déjà été entièrement déprécié, la dépréciation a été allouée aux immobilisations corporelles et à la marque.



RÉSULTAT NET ET BNPA

Le résultat avant impôt du premier semestre 2020 était de 33,9 millions d'euros contre 124,4 millions d'euros au S1 2019. **Le résultat financier** s'établit à 9,9 millions d'euros par rapport à - 1,7 million d'euros au S1 2019. L'augmentation du résultat financier s'explique par l'impact plus favorable de la réévaluation des actifs financiers libellés en dollars U.S. comparée à décembre 2019 (contre le BRL et MXN).

Le résultat net part du Groupe du premier semestre 2020 s'est établi à 22,1 millions d'euros, comparé à 89,6 millions d'euros au S1 2019.

Le résultat net part du Groupe normalisé, hors éléments non récurrents et hors application de la norme IAS 29 (impact de l'hyperinflation en Argentine), s'est établi à 84,0 millions d'euros comparé à 108,4 millions d'euros l'année dernière. Le taux effectif d'imposition était de 34,8 %. Hors la dépréciation d'actifs Cello, le taux effectif d'impôt était de 28%.

Le bénéfice net part du Groupe par action au premier semestre 2020 est en baisse de 75 % et ressort à 0,49 euro, comparé à 1,99 euro au S1 2019.

Le bénéfice net part du Groupe par action normalisé a baissé de 23 % à 1,87 euro, comparé à 2,43 euros au S1 2019.

SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

ÉVOLUTION DE LA SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	2019	2020
SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (DÉBUT DE PÉRIODE - DÉCEMBRE)	161,5	146,9
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+ 79,6	+ 85,7
<ul style="list-style-type: none"> • Dont marge brute d'autofinancement • Dont variation du besoin en fonds de roulement et autres 	+ 164,7 (85,1)	+ 95,6 (9,9)
Investissements industriels ^(a)	(45,1)	(31,2)
Paiement du dividende	(155,2)	(110,2)
Programme de rachat d'actions	(39,2)	(7,4)
Flux net liés au contrat de liquidité	(0,8)	-
Acquisition d'Haco Industries Ltd.	(1,8)	(2,7)
Autres	(10,0)	(39,6)
SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (FIN DE PÉRIODE - JUIN)	(11,0)	41,5

(a) Hors (12,6) M€ au S1 2020 et (2,6) M€ au S1 2019 relatif à la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations.

À fin juin 2020, la situation nette de trésorerie du Groupe était de 41,5 millions d'euros.

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation étaient de 85,7 millions d'euros, dont une marge d'autofinancement de 95,6 millions d'euros. La variation négative du besoin en fonds de roulement de 9,9 millions d'euros s'explique principalement par l'augmentation des stocks par rapport à décembre 2019, due à la forte baisse du chiffre d'affaires et à l'effet de saisonnalité lié à la préparation de la rentrée scolaire.

RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- Un dividende ordinaire de 2,45 euros par action a été payé en juin 2020.
- 7,4 millions d'euros de rachats d'actions par SOCIÉTÉ BIC à fin juin 2020 (136 383 actions achetées à un prix moyen de 53,90 euros). Le Groupe a suspendu son programme de rachat d'actions en avril 2020.



1.4 TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2020 PAR CATÉGORIE

PAPETERIE

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 de la Papeterie était de 293,9 millions d'euros, en baisse respectivement de 26,7 % en données publiées, 25,6 % à taux de change constant et de 26,5 % à base comparable. Au deuxième trimestre 2020, le chiffre d'affaires est en recul de 33,9 % en données publiées, 33,1 % à taux de change constant et 33,2 % à base comparable.

Au premier semestre 2020, la marge d'exploitation normalisée en Papeterie était de 6,5 % comparé à 11,0 % en 2019. L'érosion de la marge s'explique par la forte baisse du chiffre d'affaires et l'absorption défavorable des coûts fixes, partiellement compensées par un impact favorable de change, la baisse du coût des matières premières ainsi que par de moindres dépenses de soutien à la marque.

Des trois catégories, la papeterie a été la plus touchée par l'épidémie de COVID-19.

Les réseaux de distribution, *superstores* et fournisseurs de bureau, ainsi que BIC Graphic, notre division de produits personnalisés en Europe, ont été les plus fortement perturbés par la fermeture des écoles et la réduction de l'activité des entreprises.

- **En Europe et en Amérique du Nord**, les marchés de la papeterie ont enregistré une baisse sensible en valeur (*high single digit*), avec un mouvement vers les produits à petits prix, en raison de la baisse des revenus des ménages et de la hausse du taux de chômage dans ces régions. Grâce à des partenariats actifs avec les principaux distributeurs, nous avons pu maintenir les commandes en prévision de la rentrée scolaire à un niveau égal à celui de l'année dernière, avec toutefois un décalage de livraison de juin à juillet en raison de l'indisponibilité de certains produits.
- **Fortement dépendants des magasins traditionnels et de proximité, l'Amérique latine, l'Inde, le Moyen-Orient et l'Afrique ont souffert de périodes de quarantaine prolongées et de chaînes d'approvisionnement perturbées.**
- Malgré un bon début d'année, les performances du Brésil ont été affectées par la fermeture de certains clients en grande distribution, liée au COVID-19. Au Mexique, les ventes directes aux consommateurs ont continué à être impactées par un niveau plus élevé d'opérations promotionnelles dans un environnement concurrentiel.
- En Inde, les ventes ont enregistré une forte baisse à deux chiffres (*high double digit*). La faible performance des ventes domestiques de Cello a été aggravée par deux mois de confinement total de la population et par la fermeture de nos usines.

BRIQUETS

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 des Briquets était de 268,2 millions d'euros, en baisse respectivement de 16,1 % en données publiées, 14,6 % à taux de change constant et de 14,7 % à base comparable. Au deuxième trimestre 2020, le chiffre d'affaires a reculé de 13,3 % en données publiées et de 11,2 % à base comparable.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2020 s'est établie à 32,5 % comparé à 35,3 % en 2019. La baisse s'explique par le fort recul du chiffre d'affaires, qui a été partiellement compensé par la baisse des dépenses de soutien à la marque.

- Sur nos principaux marchés, **la performance de la catégorie Briquets a été fortement affectée par la baisse de la fréquentation en magasin et la fermeture des bureaux de tabac et des magasins de proximité.** Elle n'a été que partiellement compensée par la qualité de l'exécution commerciale et des gains de distribution dans les grandes surfaces.
- Aux États-Unis, le marché du briquet de poche était en baisse de 3,1 % en volume et de 1,8 % en valeur, à la fin du mois de juin⁽¹⁾. Les dernières semaines ont été marquées par une reprise de la fréquentation en magasin. **La performance du premier semestre en Amérique du Nord est due aux magasins de proximité qui se sont adaptés à la réalité commerciale, à savoir une fréquentation réduite et une demande privilégiant les produits d'hygiène et d'épicerie ; ils ont en conséquence réduit leurs stocks dans certaines catégories de produits, dont les briquets.**

(1) IRI - fin de période 28 juin 2020.



RASOIRS

Le chiffre d'affaires du premier semestre des Rasoirs s'est établi à 200,7 millions d'euros, en recul respectivement de 10,6 % en données publiées, de 8,1 % à taux de change constant et de 8,8 % à base comparable. Au deuxième trimestre 2020, le chiffre d'affaires a baissé de 14,6 % en données publiées, 11,0 % à taux de change constant et de 11,5 % à base comparable.

La marge d'exploitation normalisée du premier semestre 2020 s'est améliorée pour s'établir à 10,9 % comparé à 9,6 % en 2019. L'augmentation de la marge brute (liée aux impacts positifs des devises et à la baisse du coût des matières premières) et l'impact favorable des dépenses de soutien à la marque ont été partiellement affectés par la baisse des ventes.

• La catégorie Rasoirs a continué à être affectée par l'évolution des habitudes des consommateurs, les tendances s'étant encore détériorées avec les mesures de confinement qui ont modifié les rythmes et modes de vie. Néanmoins, nous avons gagné des parts de marché dans toutes les régions, grâce à la qualité reconnue de nos produits et aux lancements réussis de nouveaux produits.

- **En Europe**, nous avons surperformé un marché en déclin, grâce à une bonne progression réalisée au Royaume-Uni, dans les deux segments féminin et masculin.
- **Aux États-Unis**, le marché du rasoir non rechargeable a continué de baisser (- 5,0 % en valeur ⁽¹⁾), avec une accélération au cours du deuxième trimestre. Nous avons gagné 1,5 point de part de marché en valeur, réalisant une belle performance dans les segments féminin et masculin (+ 1,6 point et + 1,3 point de gain de part de marché en valeur) grâce au succès continu des nouveaux produits. BIC Soleil Sensitive Advanced et Us, notre rasoir rechargeable non genré, obtiennent des résultats prometteurs, avec un démarrage réussi chez Dollar General et une distribution en augmentation aussi bien en magasin que sur les sites de vente en ligne.
- **En Amérique latine**, nos performances ont été impactées par un niveau élevé des stocks chez les clients en début d'année au Mexique, partiellement compensé par des gains de distribution en Argentine.

AUTRES PRODUITS

Le chiffre d'affaires du premier semestre Autres Produits s'est établi à 13,1 millions d'euros, en recul respectivement de 14,1 % en données publiées et de 13,4 % à base comparable. Au deuxième trimestre 2020, le chiffre d'affaires a baissé de 12,3 % en données publiées et de 11,2 % à base comparable.

COÛTS NON ALLOUÉS

Les coûts non alloués pour le 1^{er} semestre 2020 concernent les coûts centraux et les coûts de restructuration. La baisse du résultat d'exploitation normalisée est due aux coûts de la nouvelle organisation.

(en millions d'euros)	T2 2019	T2 2020	S1 2019	S1 2020
Résultat d'exploitation normalisé	(10,6)	(17,2)	(23,2)	(34,2)
Résultat d'exploitation	(37,6)	(20,1)	(50,2)	(38,9)

(1) IRI- fin de période 28 juin 2020.

1.5 VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



(en millions d'euros)	T2 2019	T2 2020	En publié	À base comparable	S1 2019	S1 2020	En publié	À base comparable
Groupe	544,8	418,9	- 23,1 %	- 21,5 %	960,2	775,8	- 19,2 %	- 18,2 %
Europe	167,9	138,6	- 17,4 %	- 16,6 %	290,7	257,7	- 11,4 %	- 10,9 %
Amérique du Nord	227,5	202,8	- 10,8 %	- 12,3 %	389,3	343,2	- 11,8 %	- 13,6 %
Amérique latine	86,9	39,4	- 54,6 %	- 46,1 %	165,8	94,0	- 43,3 %	- 36,9 %
Moyen-Orient et Afrique	24,8	18,9	- 23,9 %	- 22,8 %	47,1	39,0	- 17,3 %	- 18,4 %
Asie, Océanie (dont l'Inde)	37,7	19,1	- 49,2 %	- 45,6 %	67,3	41,9	- 37,7 %	- 34,1 %

1.6 PERSPECTIVES SECOND SEMESTRE ET ANNÉE 2020

Bien que nous prévoyions une reprise graduelle au cours du second semestre, la visibilité sur les tendances du marché et les performances pour l'ensemble de l'année reste faible. D'ici la fin de l'année, la plupart des risques liés à l'épidémie resteront d'actualité :

- la baisse des dépenses de consommation et de la fréquentation en magasin affectera nos trois catégories ;
- le calendrier et les conditions de réouverture des écoles et des universités dans l'hémisphère nord restent incertains et pourraient compromettre le succès de la prochaine saison de rentrée scolaire. La préparation des rentrées scolaires de l'hémisphère Sud pourrait reproduire celle de l'hémisphère Nord et donc impacter les plans des distributeurs ;
- une reprise lente de l'activité des entreprises affectera les « superstores » et les fournisseurs de bureau ;
- l'absence prolongée de reprise économique en Inde et en Amérique latine continuera à avoir un impact sur nos performances dans ces régions.

Dans cet environnement difficile, **nous continuerons à nous focaliser sur la génération de cash opérationnel**, et nous sommes en bonne voie pour réaliser les actions annoncées en mai pour atténuer l'impact de la crise par :

- la maîtrise des dépenses d'exploitation en investissant ce qu'il faut, où il faut. L'impact négatif de la baisse du chiffre d'affaires sur la marge d'exploitation normalisée sera partiellement compensé par 15 à 20 millions d'euros de réduction des dépenses d'exploitation ;
- la réduction des stocks d'environ 15 à 30 millions d'euros par rapport à fin 2019. La prochaine rentrée scolaire sera déterminante pour atteindre cet objectif ;
- la réduction des investissements industriels de 2020 à environ 80 millions d'euros.



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

(en %)	T2 2019	T2 2020	S1 2019	S1 2020
Périmètre	(1,0)	(0,1)	(0,7)	(0,1)
Devises	+ 2,4	(1,5)	+ 2,4	(1,0)
<i>Dont USD</i>	+ 2,0	+ 0,7	+ 2,4	+ 0,8
<i>Dont BRL</i>	(0,1)	(1,1)	(0,3)	(1,1)
<i>Dont MXN</i>	+ 0,5	(0,4)	+ 0,4	(0,3)
<i>Dont AUD</i>	-	(0,1)	-	(0,1)
<i>Dont ZAR</i>	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
<i>Dont RUB et UAH</i>	+ 0,1	(0,1)	-	(0,1)

1.8 RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

(en millions d'euros)	S1 2019	2019	S1 2020
Résultat d'exploitation	126,1	252,7	24,0
Dépréciation d'actifs Cello : goodwill et marque au S2 2019, immobilisations corporelles et marque au S1 2020	-	44,3	41,7
Coûts de restructuration, dont plan de transformation en 2019 et 2020 et fermeture de l'usine en Équateur au S1 2020	27,0	44,7	7,9
Ajustement des pensions pour des coûts des services passés au Royaume-Uni en 2019	-	(9,9)	-
Certains coûts liés au Covid-19, principalement sous-absorption des coûts fixes	-	-	19,3
Résultat d'exploitation normalisé	153,1	331,8	92,9

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION NORMALISÉ

(en euros)	S1 2019	2019	S1 2020
Résultat net part du Groupe par action	1,99	3,91	0,49
Dépréciation d'actifs Cello	-	+ 0,98	+ 0,93
Coûts de restructuration, dont plan de transformation et fermeture de l'usine en Équateur	+ 0,41	+ 0,69	+ 0,12
Ajustement des pensions pour des coûts des services passés au Royaume-Uni	-	(0,18)	-
Certains coûts liés au Covid-19, principalement sous-absorption des coûts fixes	-	-	+ 0,31
Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine	+ 0,03	+ 0,07	+ 0,02
Résultat net part du Groupe par action normalisé	2,43	5,47	1,87

RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros - nombres arrondis)	31 décembre 2019	30 juin 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	+ 198,6	+201,2
Autres actifs financiers courants (2) ^(a)	+4,1	-
Emprunts et dettes financières courants (3) ^(b)	(52,8)	(156,8)
Emprunts et dettes financières non courants (4)	(2,9)	(2,8)
POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) + (2) - (3) - (4)	146,9	41,5

(a) Dans le bilan au 31 décembre 2019, la ligne « Autres actifs financiers courants et instruments dérivés » comprend 2,7 M€ d'instruments dérivés et au 30 juin 2020 un montant de 4,5 M€.

(b) Hors impact des dettes financières suite à l'application de la norme IFRS 16.



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

Dans le contexte de l'épidémie de COVID-19, le Conseil d'Administration a décidé de suspendre le programme de rachat d'actions BIC, comme ce fut annoncé le 27 mars dernier. Il n'y a en conséquence pas eu de rachat d'actions au second trimestre 2020.

Au cours du premier semestre 2020 :

- SOCIÉTÉ BIC a acheté 136 383 actions dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée

Générale du 22 mai 2019, 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 – ODDO BHF, 215 239 actions pour une valeur globale de 11,25 millions d'euros et cédé 213 872 actions pour une valeur globale de 11,22 millions d'euros.

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS – SOCIÉTÉ BIC

	Nombre d'actions achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Montant (en millions d'euros)
Février 2020	48 818	56,53	2,8
Mars 2020	87 565	52,44	4,6
Avril 2020	-	-	-
Mai 2020	-	-	-
Juin 2020	-	-	-
TOTAL	136 383	53,90	7,4

Le nombre d'actions gratuites soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 101 422 au cours du premier semestre 2020. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 24 900.

Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a procédé à une attribution gratuite de 234 118 actions sous conditions de performance et 30 613 actions sans condition de performance.

1.10 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

Une description des transactions avec les parties liées est disponible dans la Note 25 – *Relations avec les parties liées* page 235 du Document d'enregistrement universel 2019 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2020. Au cours du premier semestre 2020, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.

1.11 ÉVOLUTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2020, le capital social de SOCIÉTÉ BIC est composé de 45 532 240 actions, représentant :

- 66 992 235 droits de vote ;
- 66 440 239 droits de vote nets des actions privées de droit de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin juin 2020 est de 551 996.



1.12 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Le 20 mai, BIC a annoncé la mise en œuvre de cinq chantiers destinés à améliorer sa résilience à court terme dans le contexte de la crise du COVID-19 et à renforcer son plan de transformation « BIC 2022 - Invent the Future » pour accélérer sa croissance à long terme :

- 1. Maîtriser les dépenses d'exploitation** en investissant ce qu'il faut, où il faut : En 2020, l'impact négatif de la baisse du chiffre d'affaires sur la marge d'exploitation normalisée sera partiellement compensé par 15 à 20 millions d'euros de réduction des dépenses d'exploitation ;
- 2. Protéger le cash flow** en contrôlant les investissements industriels et en réduisant les stocks :
 - diminution attendue des stocks d'environ 15 à 30 millions d'euros en 2020 par rapport à fin 2019. La prochaine rentrée scolaire sera déterminante pour atteindre cet objectif,
 - les investissements industriels 2020 seront réduits à environ 80 millions d'euros ;
- 3. Favoriser l'innovation.** Plusieurs lancements de nouveaux produits sont prévus d'ici la fin de l'année : le nouveau briquet de poche multi-usages BIC® EZ-Reach aux États-Unis au cours du second semestre et le stylo BIC® Cristal® rechargeable avec un corps métallique, attendu en toute fin d'année ;

4. Adapter les opérations en réduisant la complexité et en favorisant l'efficacité et la rapidité des process :

- le plan « BIC 2022 - Invent the Future » sera renforcé pour atteindre 50 millions d'euros d'économies totales annualisées d'ici à la fin de l'année 2022 ;

5. Stimuler la croissance en tirant parti de nouvelles capacités commerciales et en renforçant les activités existantes à travers une croissance externe ciblée :

- les ventes en e-commerce devraient progresser d'environ 20 % en 2020.

Le 8 juin, BIC a fermé son usine d'Instruments d'écriture en Équateur, en maintenant les activités commerciales, de distribution et d'emballage. Cette décision stratégique vise à consolider l'empreinte industrielle mondiale du Groupe.

Le 16 juin, BIC a annoncé l'acquisition de Djeep, fabricant de briquet de qualité, pour un montant de 40 millions d'euros avec un complément de prix à verser en fonction de la croissance des ventes futures de Djeep. Le solide positionnement de Djeep sur le segment de marché des briquets décorés personnalisés renforce la position de BIC sur le marché des briquets de poche et offre au Groupe des opportunités de croissance significatives en Europe et en Amérique du Nord.

1.13 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2020

Le 1^{er} juillet, BIC a annoncé la finalisation de l'acquisition de la société Djeep, fabricant français de briquets de qualité.

Également, BIC a reçu de la Commission américaine du commerce international un décret d'exclusion générale qui empêche l'importation aux États-Unis des briquets imitant l'apparence emblématique des briquets BIC®. Cette décision est une étape importante pour mettre fin à l'importation sur le marché américain de briquets de contrefaçon.

Le 6 juillet, BIC annonce la nomination de Chad Spooner en tant que Directeur Financier et membre du Comité Exécutif ⁽¹⁾.

Le 24 juillet, BIC a annoncé avoir été informé de la décision de la Commission Européenne de clore la procédure en manquement

qu'elle avait initiée en 2012 contre les Pays-Bas, ainsi que les plaintes déposées par le groupe BIC en 2018 contre la France et l'Allemagne pour défaut de surveillance de la sécurité du marché des briquets. Ces procédures visaient à remédier au fait que deux tiers des modèles de briquets en Europe, dont une très large part importés, ne sont pas conformes aux normes de sécurité en vigueur provoquant ainsi des dizaines de milliers d'accidents graves chaque année dans l'UE. La qualité et la sécurité de ses briquets est une priorité absolue pour BIC, qui regrette la décision prise par la Commission européenne. Le Groupe restera néanmoins un partenaire exigeant et vigilant des institutions européennes et nationales pour assurer la sécurité des consommateurs en Europe.

(1) Le mandat de Directeur Général Délégué de SOCIÉTÉ BIC ne sera pas pourvu.



1.14 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2020

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

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

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

Une description détaillée des principaux risques relevés par le Groupe BIC est disponible dans le chapitre 2 du Document d'enregistrement universel 2019 *Gestion des risques* (page 43) du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 31 mars 2020 et accessible sur notre site Internet via l'adresse suivante : <http://www.bicworld.com/fr/finance/publications/>.

Principaux risques et évaluations des risques, publiés dans le Document d'Enregistrement Universel 2019 de BIC	Niveau moyen	Niveau élevé
Risques liés au plastique et au changement climatique		X
Risques liés à la demande des consommateurs et à la croissance dans nos trois catégories		X
Risques liés à l'évolution et à la consolidation de la grande distribution		X
Risques liés à la chaîne d'approvisionnement et de production de BIC		X
Risques liés à la concentration régionale du chiffre d'affaires de BIC	X	
Risques liés à la mise en œuvre du programme de transformation de BIC « BIC 2022 - Invent the Future »	X	
Risques liés à la sécurité des produits	X	
Risques liés à la contrefaçon, aux importations parallèles et aux produits non conformes de la concurrence	X	
Risques liés aux réglementations de plus en plus nombreuses	X	
Risques liés au non-respect des Droits de l'Homme et aux pratiques déloyales	X	



RISQUES ASSOCIÉS À COVID-19

Parmi les risques identifiés, des risques économiques et financiers sont directement et indirectement associés à l'épidémie de COVID-19.

Risques liés à la demande des consommateurs et croissance

Niveau de risque : élevé

BIC est confronté à de nouvelles tendances de consommation de ses produits, caractérisées par les préférences et attitudes vis-à-vis de ses trois catégories de produits : Papeterie, Briquets et Rasoirs. Les tendances de consommation à l'échelle internationale peuvent comprendre le développement des technologies numériques en papeterie, l'arrêt de la consommation du tabac et les changements des habitudes de rasage.

Bien que l'impact global de l'épidémie de COVID-19 soit difficile à évaluer au moment de la publication de ce document, le Groupe devrait être exposé de plusieurs manières, notamment en cas de récession économique affectant la demande des consommateurs au niveau mondial.

Risques liés à la perturbation de la grande distribution et à la consolidation

Niveau de risque : élevé

Les ventes de produits BIC® peuvent être impactées par la consolidation de la grande distribution via l'e-commerce et de la diminution potentielle de sa capacité à fixer ses prix du fait de la pression de la part des distributeurs, de campagnes promotionnelles plus nombreuses, des canaux « direct au consommateur ».

Bien que l'impact global de l'épidémie de COVID-19 soit difficile à évaluer au moment de la publication de ce document, le Groupe devrait être exposé de plusieurs manières, notamment par la réduction de l'activité de ses clients distributeurs ou la fermeture de magasins dans les pays touchés, en particulier dans les circuits traditionnels et les magasins de proximité.

Risques liés à la chaîne d'approvisionnement et de production de BIC

Niveau de risque : moyen

En tant qu'entreprise de fabrication, distribution et vente de produits de consommation, BIC est exposée au risque d'interruption de la production et des chaînes d'approvisionnement interne et externe liées à de possibles pénuries de matières premières, à des interruptions opérationnelles chez les fournisseurs ou à des problèmes de production chez BIC, en particulier pendant les périodes de l'année stratégiques qui entraînent un pic d'achats en papeterie, comme la rentrée scolaire.

BIC possède plusieurs sites de fabrication et d'entreposage à travers le monde en appui à ses activités. Cependant, certains produits peuvent être concentrés dans une zone géographique donnée et ainsi présenter des risques en cas de catastrophe.

BIC est confronté à des risques spécifiques liés au stockage et à l'utilisation de substances et produits dangereux, inflammables et non inflammables. Parmi ceux-ci, on peut citer :

- le gaz pour les briquets ;
- les solvants pour les marqueurs permanents et les marqueurs effaçables à sec ;
- les solvants pour les procédés de nettoyage industriel.

Bien que l'impact global de l'épidémie de COVID-19 soit difficile à évaluer, le Groupe devrait être exposé de plusieurs façons, notamment par la perturbation de son outil de production et de sa chaîne d'approvisionnement en cas de fermeture de ses usines, ainsi que par l'arrêt de l'activité de certains de ses fournisseurs et sous-traitants. La chaîne d'approvisionnement mondiale peut également être touchée par d'éventuelles fermetures de frontières et par les conséquences sur le capital humain lorsque les épidémies inhibent la main-d'œuvre (directement et indirectement).



1.15 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. Ceci exclut également le chiffre d'affaires d'Argentine pour 2019 et 2020.
- **Marge brute :** marge du Groupe générée après déduction du coût des ventes.
- **Résultat d'exploitation normalisé :** normalisé signifie hors éléments non récurrents.
- **Marge d'exploitation normalisée :** résultat d'exploitation normalisé divisé par le chiffre d'affaires.
- **Flux de trésorerie lié à l'activité d'exploitation :** principales activités génératrices de revenus et autres activités qui ne sont pas des activités d'investissements ou de financement.
- **Position nette de trésorerie :** liquidités/découverts + autres actifs financiers courants – emprunts courants – emprunts non courants. (sauf les passifs financiers après application de la norme IFRS 16).
- **Coûts non alloués :**
 - coûts nets [solde des revenus et des coûts] qui incluent : les coûts centraux, y compris les coûts IT, finance, juridique et ressources humaines, et les coûts nets du futur centre de services partagés,
 - autres coûts nets qui ne peuvent pas être attribués aux catégories, notamment les coûts de restructuration, gains ou pertes sur cession d'actifs, etc. Les principaux éléments non alloués seront identifiés et publiés séparément.



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

2.1	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	18
2.2	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	19
2.3	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	20
2.4	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	22
2.5	TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	23
2.6	NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	24



2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(comptes résumés)

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2019	30 juin 2020
Chiffre d'affaires	2-2	960 200	775 832
Coût des ventes	4	(481 654)	(404 639)
Marge brute d'exploitation ^(a)		478 546	371 192
Coûts de distribution	4	(145 333)	(124 173)
Frais généraux	4	(96 234)	(104 663)
Autres charges d'exploitation	4	(82 741)	(67 256)
Autres produits	5	5 742	2 950
Autres charges	5	(33 929)	(54 060)
Résultat d'exploitation		126 051	23 991
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	6	2 725	2 058
Produits financiers nets / (Charges financières nettes)	6	(4 342)	7 832
Résultat brut avant impôt		124 434	33 881
Impôt sur les bénéfices	7	(34 841)	(11 797)
Résultat de l'ensemble consolidé, dont :		89 593	22 084
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net part du Groupe	8	89 593	22 084
Résultat net part du Groupe par action <i>(en euros)</i>		1,99	0,49
Résultat net part du Groupe dilué par action <i>(en euros)</i> ^(b)		1,97	0,49
Nombre moyen d'actions en circulation net des actions propres sur la période	8	45 120 558	44 967 891

(a) La marge brute d'exploitation est la marge que le Groupe réalise après déduction des coûts liés à la fabrication de ses produits.

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

2.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(comptes résumés)

<i>(en milliers d'euros)</i>		30 juin 2019	30 juin 2020
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	A	89 593	22 084
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies non recyclables en résultat ^(a)		(6 477)	(39 882)
Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi		1 555	8 377
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat – nets d'impôts	B	(4 921)	(31 505)
Gain / (Perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie		(2 257)	7 267
Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger ^(b)		14 067	(103 710)
Instruments de capitaux propres à la juste valeur		3	(5)
Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global		397	(606)
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts	C	12 210	(97 054)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	D = A + B + C	96 881	(106 475)
Attribuable :			
• au Groupe		96 881	(106 475)
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL		96 881	(106 475)

(a) L'impact des écarts actuariels est essentiellement lié aux plans américains.

(b) Les principaux éléments de variation des écarts de conversion par devise, pour la période, sont les suivants : real brésilien - 53,0 millions d'euros, peso mexicain - 26,6 millions d'euros, rand sud-africain - 5,9 millions d'euros, à la roupie indienne - 5,4 millions d'euros, peso argentin - 1,4 millions d'euros et dollar américain + 0,5 million d'euros.

2



2.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(comptes résumés)

Actif

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019	30 juin 2020
Goodwill	9	203 705	202 194
Autres immobilisations incorporelles	9	53 978	36 558
Immobilisations corporelles	9	713 488	637 885
Immeubles de placement		1 656	1 602
Autres actifs non courants	10	41 781	25 984
Impôts différés		134 339	137 286
Instruments dérivés	19	220	2 892
Actifs non courants		1 149 167	1 044 401
Stocks et en-cours	11	455 644	484 931
Créance d'impôt exigible		22 832	13 751
Clients et autres créances	11, 21-1	545 609	517 103
Autres actifs courants		13 625	20 414
Instruments dérivés	19	2 698	4 537
Autres actifs financiers courants	21-2	4 058	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21-2, TFT/16	198 555	201 152
Actifs courants		1 243 021	1 241 892
TOTAL DE L'ACTIF		2 392 188	2 286 292

TFT : cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2019	30 juin 2020
Capital	12	171 869	171 824
Réserves		1 436 213	1 215 363
Capitaux propres part du Groupe		1 608 082	1 387 187
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Capitaux propres	CP	1 608 082	1 387 187
Emprunts et dettes financières non courants	13, 21-2	32 331	32 320
Autres dettes non courantes		6 261	3 578
Provision au titre des avantages du personnel		179 059	206 648
Provisions	14	22 586	24 167
Impôts différés		55 374	28 137
Instruments dérivés	19	44	104
Passifs non courants		295 655	294 953
Fournisseurs et comptes rattachés	11	126 403	140 013
Emprunts et dettes financières courants	13	65 526	169 010
Dettes d'impôt exigible		22 793	39 293
Autres dettes courantes	15	266 259	251 806
Instruments dérivés	19	7 470	4 030
Passifs courants		488 451	604 152
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 392 188	2 286 292

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

2



2.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Notes	Capital	Réserves	Réserves d'actions propres	Écarts actuariels reconnus en situation nette	Écarts de conversion	Couverture des flux de trésorerie	Coût de couverture par résultat global	Capitaux propres - part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 31 décembre 2018		173 269	1 666 841	16 255	(94 948)	(118 943)	(4 347)	-	1 638 126	-	1 638 126
Impact 1 ^{re} application IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » (cf. Note 1)		-	(12 850)	-	-	-	-	-	(12 850)	-	(12 850)
Au 1^{er} janvier 2019 retraité		173 269	1 653 991	16 255	(94 948)	(118 943)	(4 347)	-	1 625 276	-	1 625 276
Dividendes distribués	TFT, 17	-	(155 228)	-	-	-	-	-	(155 228)	-	(155 228)
Réduction de capital ^(a)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres		(1 403)	(38 967)	-	-	-	-	-	(40 370)	-	(40 370)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	TFT, 18	-	-	113	-	-	-	-	113	-	113
Impact de l'hyperinflation en Argentine		-	2 334	-	-	-	-	-	2 334	-	2 334
Autres		-	(6)	-	-	(5)	-	-	(11)	-	(11)
Total des transactions avec les actionnaires		(1 403)	191 867	113	-	(5)	-	-	(193 161)	-	193 161
Résultat net de la période		-	89 593	-	-	-	-	-	89 593	-	89 593
Autres éléments du résultat global		-	(205)	-	(4 921)	14 067	(1 652)	-	7 288	-	7 288
Résultat global total		-	89 387	-	(4 921)	14 067	(1 652)	-	96 881	-	96 881
Au 30 juin 2019		171 866	1 550 921	16 368	(99 869)	(104 845)	(5 998)	-	1 528 443	-	1 528 443
Au 1^{er} janvier 2020		171 869	1 642 195	12 342	(101 231)	(113 183)	(3 909)	-	1 608 082	-	1 608 082
Dividendes distribués	TFT, 17	-	(110 214)	-	-	-	-	-	(110 214)	-	(110 214)
Réduction de capital ^(a)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres		(45)	(7 266)	-	-	-	-	-	(7 311)	-	(7 311)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	TFT, 18	-	-	2 185	-	-	-	-	2 185	-	2 185
Impact de l'hyperinflation en Argentine		-	938	-	-	-	-	-	938	-	938
Autres		-	(17)	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)
Total des transactions avec les actionnaires		(45)	(116 559)	2 185	-	-	-	-	(114 419)	-	(114 419)
Résultat net de la période		-	22 084	-	-	-	-	-	22 084	-	22 084
Autres éléments du résultat global		-	1 678	-	(31 505)	(103 710)	4 977	-	(128 560)	-	(128 560)
Résultat global total		-	23 762	-	(31 505)	(103 710)	4 977	-	(106 476)	-	(106 476)
Au 30 juin 2020		171 824	1 549 398	14 527	(132 736)	(216 893)	1 068	-	1 387 187	-	1 387 187

(a) Aucune action n'a été annulée sur le premier semestre 2020.

TFT: cf. Tableau de flux de trésorerie consolidé.

2.5 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2019	30 juin 2020
Activité d'exploitation			
Résultat net part du Groupe	CR	89 593	22 084
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Hyperinflation en Argentine		1 460	768
Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	2	57 110	57 908
Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	9, 16 (a)	(280)	42 291
Provisions au titre des avantages du personnel		8 723	8 313
Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants	14	36 947	2 768
(Gains)/Pertes de change latents	16 (b)	1 246	(12 550)
Couverture et instruments dérivés		762	(907)
Charge liée aux primes d'options		1 033	783
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	18, CP	113	2 185
Variation des impôts différés		(32 270)	(28 070)
(Plus-values)/Moins-values de cession d'actifs	5, 16 (c)	218	63
Marge brute d'autofinancement		164 655	95 637
(Augmentation)/Diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation	11, 16 (d)	(106 263)	(31 211)
Versement au titre des avantages du personnel	16 (e)	(7 869)	(4 955)
Charges/(Produits) financiers		(385)	643
Intérêts (payés)/perçus		450	(443)
Charges d'impôt sur les bénéfices		53 710	40 407
Impôts payés sur les sociétés		(24 666)	(14 385)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		79 633	85 692
Activités d'investissement			
Cessions d'immobilisations	16 (c)	136	496
Acquisitions d'immobilisations corporelles	16 (g)	(44 777)	(41 071)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	16 (g)	(2 766)	(2 726)
(Augmentation)/Diminution des autres investissements		30	(59)
Ventes d'autres actifs financiers courants	16 (h)	3 587	3 861
Achat de Haco Industries Kenya et Lucky Stationary Nigeria	16 (i)	(1 807)	(2 721)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(45 596)	(42 220)
Activités de financement			
Dividendes payés	CP, 16 (j)	(155 228)	(110 214)
Emprunts/(Remboursements)	13, 16 (k)	103 835	105 000
Paiements liés aux contrats de locations		(8 294)	(7 900)
Achat d'instruments financiers		(1 102)	(501)
Acquisitions d'actions propres	16 (l)	(39 995)	(7 384)
Contrat de liquidité	16 (l)	-	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(100 784)	(20 998)
Variation de la trésorerie nette		(66 747)	22 474
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires	Bilan, 13, 21	149 795	146 846
Différence de change		1 582	(18 885)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES	BILAN, 13, 21	84 629	150 435

CR : cf. Compte de résultat consolidé.

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

Bilan : cf. Bilan consolidé.



2.6 NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Généralités

NOTE 1	PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	25
	1-1 Principes comptables	25
	1-2 Variations de périmètre	26
	1-3 Événements postérieurs à la clôture	26
NOTE 2	INFORMATION SECTORIELLE	26
	2-1 Informations générales	26
	2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité	26
	2-3 Informations par zone géographique	28
NOTE 3	TAUX DE CONVERSION DES DEVICES ÉTRANGÈRES	29

Notes sur le compte de résultat

NOTE 4	CHARGES D'EXPLOITATION	30
NOTE 5	AUTRES PRODUITS ET CHARGES	30
NOTE 6	RÉSULTAT FINANCIER	31
NOTE 7	IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	31
	7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices	31
	7-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	31
NOTE 8	RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION	32

Bilan – Actif

NOTE 9	GOODWILL	33
NOTE 10	AUTRES ACTIFS NON COURANTS	34
NOTE 11	VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION	34

Bilan – Passif

NOTE 12	CAPITAL	35
	12-1 Capital	35
	12-2 Actions propres de la Société BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2020	35
NOTE 13	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	36
NOTE 14	PROVISIONS	37
NOTE 15	AUTRES PASSIFS COURANTS	38
NOTE 16	COMMENTAIRES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	38

Informations complémentaires

NOTE 17	DIVIDENDES	38
NOTE 18	PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS	39
NOTE 19	INSTRUMENTS FINANCIERS	39
	19-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2020	39
	19-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019	40
NOTE 20	PASSIFS ÉVENTUELS	40
NOTE 21	EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ	41
	21-1 Risque de crédit	41
	21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers	41

Société BIC SA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Elle a son siège au 14, rue Jeanne d'Asnières à Clichy - 92110 et est cotée sur Euronext. L'établissement principal est situé à la même adresse.

Les comptes consolidés annuels reflètent la situation comptable de la Société BIC et de ses filiales (le « Groupe »). Ils sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche. Le Groupe exerce ses activités dans la production et vente d'articles de papeterie, de briquets et de rasoirs.

NOTE 1 PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1-1 Principes comptables

1-1-1 Principes généraux

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

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

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020 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 2019.

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

- la charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif Groupe annuel qui est appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments non récurrents significatifs. Les éventuels éléments non récurrents de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle ;
- pour les plans de retraite et autres avantages au personnel les plus significatifs (États-Unis, Canada, Grande-Bretagne), les calculs actuariels sont réalisés semestriellement. La provision est évaluée en période intermédiaire sur la base des calculs prévisionnels réalisés à la fin de l'année précédente et des taux d'actualisation au 30 juin. Pour les autres plans et rémunérations en actions, les charges comptabilisées sur la période correspondent au prorata des charges estimées de l'année.

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis le 1^{er} janvier 2020.

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 2020

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2020, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2020 :

- modifications d'IAS 1 et IAS 8 – Définition du terme « significatif »⁽¹⁾ ;
- modification des références au cadre conceptuel dans les normes⁽¹⁾ ;
- modifications d'IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 1⁽¹⁾ ;
- modifications d'IFRS 3 – Regroupements d'entreprises – Définition d'une entreprise⁽¹⁾.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020

Au 30 juin 2020, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement.

Nouvelles normes, interprétations et amendements ne pouvant pas être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020

- modifications d'IAS 1 – Présentation des états financiers : Classement des passifs en tant que courants ou non courants⁽¹⁾ ;
- améliorations annuelles - 2018-2020⁽¹⁾ :
 - IFRS 1 – Première application des IFRS (Filiale en tant que premier adoptant),
 - IFRS 9 – Instruments financiers (Honoraires inclus dans le test des 10 %),
 - exemples illustratifs d'IFRS 16 (Concessions faites aux locataires) ;
- modifications d'IFRS 3 – Regroupements d'entreprises – Références au cadre conceptuel⁽¹⁾ ;
- modifications d'IAS 16 – Immobilisations corporelles – Revenus pré-utilisation d'un actif corporel⁽¹⁾ ;
- modifications d'IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels – Coûts d'exécution d'un contrat⁽¹⁾.

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

(1) Traduction libre.



Les événements liés à la COVID-19 ont conduit le Groupe à prendre en considération le ralentissement de l'économie mondiale et les conditions récentes du marché dans les jugements portés et les hypothèses prises lors de la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires.

1-2 Variations de périmètre

Au 30 juin 2020, il n'y a pas de variation significative.

1-3 Événements postérieurs à la clôture

BIC a annoncé le 16 juin 2020 la signature d'un protocole d'accord d'entrée en négociations exclusives en vue de l'acquisition de la société Djeep pour un montant de 40 millions d'euros, auquel s'ajouterait un complément de prix à verser en fonction de la croissance des ventes futures de Djeep. Ce projet d'acquisition vise à renforcer la position de BIC sur le marché des briquets de poche et offre au Groupe des opportunités de croissance significatives en Europe et en Amérique du Nord. Le 1^{er} juillet 2020, BIC a annoncé la finalisation de cette acquisition.

Aucun autre événement n'est survenu entre le 1^{er} juillet 2020 et la date d'arrêté des comptes.

NOTE 2 INFORMATION SECTORIELLE

2-1 Informations générales

Conformément à la norme IFRS 8, 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.

Les méthodes d'évaluation mises en place par le Groupe pour le reporting des secteurs selon IFRS 8 sont identiques à celles utilisées pour les états financiers.

Le Comité de Direction, composé de représentants opérationnels responsables de continent, représentants des catégories et des fonctions transversales, 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.

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

Suite à la nouvelle organisation annoncée à l'occasion du plan de transformation de BIC lancé en février 2019, une nouvelle structure de reporting a été mise en place à partir de l'année 2020.

Les coûts non alloués ont été retirés du résultat d'exploitation et du résultat d'exploitation normalisé des catégories et seront présentés séparément :

- papeterie ;
- briquets ;
- rasoirs ;
- autres produits ;
- coûts non alloués.

Les coûts non alloués comprennent :

- coûts nets (solde des revenus et des coûts) qui incluent :
 - les coûts centraux, y compris les coûts IT, finance, juridique et ressources humaines, et
 - les coûts du futur centre de services partagés ;
- autres coûts nets qui ne peuvent pas être attribués aux catégories, notamment les coûts de restructuration, gains ou pertes sur cession d'actifs, etc. Les principaux éléments non alloués seront identifiés et publiés séparément.

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). En 2020, certains impacts liés à l'épidémie de la COVID-19 sont considérés comme « éléments non récurrents » et sont principalement relatifs :
 - à la sous-absorption de coûts de production liée à des volumes de production anormalement bas et qui s'explique par la fermeture d'usines ou bien par la baisse de la demande de produits à cause de la crise COVID-19, aux dépenses directement imputées à la protection sanitaire des collaborateurs (fournitures de masques, produits et mesures d'hygiène) dont l'impact se reporte sur la marge brute,
 - à la force de vente en sous-activité dont l'impact se reporte en autres charges.
- Il constitue l'indicateur de gestion financière du Groupe.
- des investissements qui regroupent les achats et fabrications en interne d'actifs corporels et incorporels de la période.

(en millions d'euros)	30 juin 2019*						30 juin 2020					
	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres Produits	Coûts non alloués	Total	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres Produits	Coûts non alloués	Total
Compte de résultat												
• Chiffre d'affaires	401	320	224	15	-	960	294	268	201	13	-	776
• Amortissements et dépréciations des actifs alloués	(16)	(12)	(17)	(12)	-	(57)	(17)	(13)	(17)	(11)	-	(58)
• Perte de valeur	-	-	-	-	-	-	(42)	-	-	-	-	(42)
• Résultat d'exploitation retraité des coûts non alloués	44	113	22	(2)	(50)	126	(35)	84	17	(3)	(39)	24
Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation normalisé												
• Dépréciation des immobilisations corporelles et de la marque de Cello (cf. Note 9)	-	-	-	-	-	-	42	-	-	-	-	42
• Coûts de restructuration retraité des coûts non alloués	-	-	-	-	27	27	-	-	-	2	5	8
• Certains coûts liés à la COVID-19 principalement la sous-absorption des coûts fixes	-	-	-	-	-	-	12	3	4	-	-	19
Résultat d'exploitation normalisé retraité des coûts non alloués	44	113	22	(2)	(23)	153	19	87	22	(1)	(34)	93

* Retraité des coûts non alloués.

TABLEAU DE PASSAGE POUR LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION, LES COÛTS DE RESTRUCTURATION ET LE RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ SUITE À LA MISE EN PLACE DE LA NOUVELLE STRUCTURE

(en millions d'euros)	30 juin 2019*					
	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres Produits	Coûts non alloués	Total
• Résultat d'exploitation publié (a)	24	96	9	(3)	-	126
Reclassement (b)	20	17	12	1	(50)	-
• Résultat d'exploitation retraité des coûts non alloués (a) + (b)	44	113	22	(2)	(50)	126
• Coûts de restructuration publié (a)	10	9	7	-	-	27
Reclassement (b)	(10)	(9)	(7)	-	27	-
• Coûts de restructuration retraités des coûts non alloués (a) + (b)	-	-	-	-	27	27
• Résultat d'exploitation normalisé publié (a)	34	105	16	(3)	-	153
Reclassement (b)	10	8	5	-	(23)	-
• Résultat d'exploitation normalisé retraité des coûts non alloués (a) + (b)	44	113	22	(2)	(23)	153

* Retraité des coûts non alloués.



Au 30 juin 2020, le Groupe BIC a identifié Walmart comme client principal avec lequel il a réalisé plus de 10 % de son chiffre d'affaires sur l'exercice.

(en millions d'euros)	30 juin 2019					30 juin 2020				
	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total	Papeterie	Briquets	Rasoirs	Autres	Total
Investissements ^{(a) (b)}	13	13	11	8	45	5	10	9	7	31
Stocks	242	141	103	9	495	234	140	102	9	485

(a) Y compris les investissements 2020 non encore décaissés au 30 juin 2020 et hors investissements décaissés en 2020 relatifs à 2019 pour un montant net de 12,6 millions d'euros.

(b) Y compris les investissements 2019 non encore décaissés au 30 juin 2019 et hors investissements décaissés en 2019 relatifs à 2018 pour un montant net de 2,5 millions d'euros.

2-3 Informations par zone géographique

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

(en millions d'euros)	30 juin 2019					30 juin 2020						
	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Marchés en croissance	Total	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Moyen Orient & Afrique	Asie et Océanie (dont Cello)	Total
Chiffre d'affaires publié	95	196	389	280	960	84	174	343	94	39	42	776

La répartition du chiffre d'affaires net de BIC par zone géographique sera désormais présenté pour donner plus de visibilité à la performance du groupe dans les marchés en croissance.

	30 juin 2019
Amérique latine	166
Moyen-Orient et Afrique	47
Asie et Océanie (incluant l'Inde)	67
	280

Le Groupe est susceptible d'accorder des remises. Ces remises sont comptabilisées en moins du chiffre d'affaires et s'élèvent à 47 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 48 millions d'euros au 30 juin 2019.

(en millions d'euros)	31 décembre 2019					30 juin 2020				
	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Marchés en croissance	Total	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Marchés en croissance	Total
Actifs non courants ^(a)	261	204	222	326	1 013	292	196	225	191	904

(a) Autres que les instruments financiers (2,9 millions d'euros en 2020 et 0,03 million d'euros en 2019) et les actifs d'impôts différés (137,3 millions d'euros en 2020 et 146,2 millions d'euros en 2019).

NOTE 3 TAUX DE CONVERSION DES DEVISES ÉTRANGÈRES

Le tableau présente les équivalents en devises étrangères d'un euro (exemple : 1 euro = 1,1 dollar américain au taux moyen de 2020).

	Moyenne 2019	Moyenne 2020	30 juin 2019	30 juin 2020
Monnaies étrangères	Euro	Euro	Euro	Euro
Dollar américain – USD	1,13	1,10	1,14	1,12
Dollar australien – AUD	1,60	1,68	1,62	1,63
Dollar canadien – CAD	1,51	1,50	1,49	1,53
Franc suisse – CHF	1,13	1,06	1,11	1,06
Renminbi chinois – CNY	7,67	7,75	7,82	7,93
Livre sterling – GBP	0,87	0,87	0,90	0,91
Dollar de Hong Kong – HKD	8,86	8,55	8,89	8,69
Roupie indienne – INR	79,10	81,68	78,52	84,82
Yen japonais – JPY	124,10	119,24	122,60	119,93
Won coréen – KRW	1 295,42	1 329,70	1 315,00	1 346,00
Ringgit malaisien – MYR	4,65	4,68	4,71	4,81
Dollar néo-zélandais – NZD	1,68	1,76	1,70	1,74
Peso philippin – PHP	58,97	55,82	58,34	56,05
Zloty polonais – PLN	4,29	4,41	4,25	4,47
Couronne suédoise – SEK	10,52	10,66	10,56	10,48
Shilling kényan – KES	114,21	114,75	115,97	118,94
Naira nigérian – NGN	346,86	414,55	349,32	434,23
Rand sud-africain – ZAR	16,05	18,30	16,12	19,38
Peso argentin – ARS	47,45	72,25	48,44	78,75
Real brésilien – BRL	4,34	5,41	4,35	6,06
Peso mexicain – MXN	21,65	23,82	21,82	25,58
Hryvnia ukrainienne – UAH	30,42	28,68	29,78	30,01
Rouble russe – RUB	73,70	76,66	71,60	77,88

À ce jour, nous ne voyons pas d'impact notable spécifique attribuable au Brexit. La filiale anglaise du Groupe BIC, BIC UK, importe depuis des années l'essentiel de ses produits des usines BIC situées en zone euro et est facturée en euros par celles-ci.

La fluctuation de la parité de change de la livre sterling contre l'euro est parfaitement intégrée dans nos process de gestion du risque de change.

L'exposition de notre périmètre britannique s'élève à 11,5 millions d'euros au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, l'Argentine est toujours considérée comme un pays « hyperinflationniste ». En conséquence, le Groupe BIC continue d'appliquer la norme IAS 29.



NOTE 4 CHARGES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2020
Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	239 100	188 271
Coûts salariaux	262 025	245 853
Charges d'amortissement	57 110	57 908
Autres charges d'exploitation	242 708	208 354
Perte de valeur sur le matériel de production	(172)	184
Gain de change opérationnel	5 191	131
TOTAL	805 962	700 731

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

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

Les frais de recherche et développement comptabilisés en autres charges d'exploitation sur le premier semestre 2020 s'élèvent à 9,6 millions d'euros, contre 15,3 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 1,5 million d'euros, contre 1,4 million d'euros sur le premier semestre 2019.

NOTE 5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2020
Royalties reçues	102	57
Autres	5 640	2 893
Autres produits	5 742	2 950
Perte sur les cessions d'immobilisations	-	(63)
Perte de valeur sur immobilisations et marque - Cello	-	(41 729)
Plans de réduction des coûts	(27 006)	(7 873)
Autres	(6 923)	(4 395)
Autres charges	(33 929)	(54 060)
TOTAL	(28 187)	(51 110)

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2020 correspondent principalement :

- à la dépréciation des immobilisations corporelles ainsi que la marque Cello pour un montant de 41,7 millions d'euros ;
- aux coûts de restructuration d'un montant de 7,9 millions d'euros, correspondant principalement aux coûts engagés dans le cadre du plan de transformation « BIC 2022 - Invent the Future » ;
- les autres charges incluent également certains coûts liés à l'impact de la COVID-19 au cours du premier semestre 2020 pour 2,1 millions d'euros.

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2019 correspondaient principalement aux coûts de restructuration d'un montant de 27 millions d'euros concernant le déploiement de la deuxième phase du plan de transformation annoncé le 6 juin 2019. Sur les 27 millions d'euros, 22,6 millions d'euros étaient classés en provision pour risques et charges (cf. Note 14), 3 millions d'euros avaient été décaissés (cf. Tableau de flux de trésorerie) et 1,4 million d'euros étaient enregistrés en passif courant.

2

NOTE 6 RÉSULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2020
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 099	1 211
Intérêts sur dépôts bancaires	1 626	847
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2 725	2 058
Frais financiers	(1 585)	(1 948)
Coût de l'endettement financier - IFRS 16	(755)	(752)
Impact de l'hyperinflation en Argentine - IAS 29	(2 845)	(1 377)
Résultat de change sur éléments financiers	843	11 910
Produits financiers nets/(Charges financières nettes)	(4 342)	7 832
RÉSULTAT FINANCIER	(1 617)	9 890

La hausse du résultat financier sur le premier semestre 2020 par rapport au premier semestre 2019 provient de plusieurs facteurs :

- sur le premier semestre 2020, la dépréciation du peso mexicain et du réal brésilien contre le dollar ont généré un impact très favorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains ;
- l'impact de l'hyperinflation en Argentine est moins significatif qu'au cours du premier semestre 2019 ;
- les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie sont en diminution par rapport à l'année précédente du fait de taux de rémunération moins élevés.

NOTE 7 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

7-1 Charge d'impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	30 juin 2019	30 juin 2020
Résultat avant impôt	124 434	33 881
Charge d'impôt	34 841	11 797
TAUX D'IMPOSITION	28,00 %	34,82 %

À fin juin 2020, le taux effectif d'impôt Groupe est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt (hors éléments non récurrents significatifs) de la période le taux moyen estimé pour l'exercice 2020, comprenant

les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2020 et devant prendre effet après le 30 juin 2020. Les éventuels éléments non récurrents 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 2020

(en milliers d'euros)	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies (1)	(39 882)	8 377
Autres éléments du résultat global (2)	(97 734)	(606)
• Instruments de couverture de flux de trésorerie	5 981	(2 289)
• Différences de change	(103 710)	1 683
• Autres éléments	(5)	1
TOTAL (1) + (2)	(137 616)	7 771



Au 30 juin 2019

<i>(en milliers d'euros)</i>	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1)	(6 477)	1 555
Autres éléments du résultat global (2)	11 814	398
<ul style="list-style-type: none"> • Instruments de couverture de flux de trésorerie • Différence de change • Autres éléments 	(2 257) 14 067 3	605 (209) 2
TOTAL (1) + (2)	5 337	1 952

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 la Société BIC au cours de la période et venant en déduction des capitaux propres.

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

Au 30 juin 2020, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif des actions gratuites en cours d'acquisition est d'environ 0,2 % du capital social.

	30 juin 2019	30 juin 2020
Numérateur <i>(en milliers d'euros)</i>		
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	89 593	22 084
Dénominateur <i>(en nombre d'actions)</i>		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	45 120 558	44 967 891
Effet dilutif des actions gratuites	293 590	101 028
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	45 414 148	45 068 919
Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies <i>(en euros)</i>		
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies	1,99	0,49
Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies	1,97	0,49

NOTE 9 GOODWILL

(en milliers d'euros)

	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Au 1 ^{er} janvier 2020	313 737	(110 032)	203 705
Écarts de conversion	(7 846)	6 335	(1 511)
Au 30 juin 2020	305 891	(103 697)	202 194

Au 30 juin 2020, le solde inclut les principaux goodwill nets suivants :

(en milliers d'euros)

	31 décembre 2019	30 juin 2020
BIC CORPORATION		
• Papeterie ^(a)	52 691	52 769
• Briquets ^(a)	41 871	41 939
Cello Pens	-	-
BIC Violex	70 871	70 906
Kenya	5 675	5 448
Nigeria	14 724	13 892
PIMACO ^(a)	-	-
Autres ^(a)	17 874	17 240
TOTAL	203 705	202 194

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

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

	Coût moyen pondéré du capital avant impôt		Taux de croissance à l'infini	
	2019	2020	2019	2020
BIC CORPORATION				
• Papeterie	9,5 %	8,5 %	1,5 %	1,5 %
• Briquets	9,2 %	8,4 %	1,5 %	1,5 %
Cello Pens	11,9 %	11,7 %	4,0 %	3,4 %
BIC Violex	13,1 %	12,05 %	1,9 %	1,9 %
Kenya	15,7 %	18,7 %	5,0 %	6,0 %
Nigeria	-	24,6 %	-	8,1 %
PIMACO	20,4 %	22,9 %	-1,5 %	-1,5 %

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

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

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

Comme chaque année, au 30 juin 2020, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation annuels de ces goodwill.

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



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

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

Pour ce qui concerne le test réalisé sur Cello Pens au 30 juin 2020, la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à la valeur nette comptable de cette dernière. Sur cette base, comme le *goodwill* a été

totalemment déprécié au 31 décembre 2019, la dépréciation a été affectée aux autres actifs de l'UGT au prorata de la valeur comptable de chaque actif dans l'unité. Ainsi, les immobilisations corporelles ont été dépréciées à hauteur de 26,8 millions d'euros et la marque à hauteur de 14,9 millions d'euros. La dépréciation s'explique par des ventes et des volumes plus faibles que prévu résultant du confinement, impactant les économies de coûts initialement attendues.

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

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

NOTE 10 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	30 juin 2020
Dépôts de garantie	4 391	4 043
Actifs de régimes de retraite	15 471	661
Sommes versées pour des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite)	9 271	9 288
Autres titres immobilisés	33	28
Autres actifs non courants	12 616	11 992
TOTAL	41 781	25 984

La baisse des actifs de régimes de retraite est principalement due au passage à une position passive au 30 juin 2020.

NOTE 11 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	Impact dans le tableau des flux de trésorerie exploitation	Impact dans le tableau des flux de trésorerie investissement	Acquisition Haco	Écarts de conversion et autres	30 juin 2020
Stocks et en-cours – Valeur nette	455 644	52 022	-	-	(22 735)	484 931
• Stocks et en-cours – Valeur brute	470 664	51 858	-	-	(23 178)	499 345
• Stocks et en-cours – Dépréciation	(15 021)	163	-	-	443	(14 415)
Clients et autres créances	545 609	(3 403)	-	-	(25 103)	517 103
Fournisseurs et comptes rattachés ^(a)	(126 403)	(30 409)	12 601	-	4 199	(140 013)
Autres créances et autres dettes	(237 020)	13 001	-	2 721	7 574	(213 724)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	637 829	31 211	12 601	2 721	(36 065)	648 297

(a) L'impact dans le tableau de flux de trésorerie investissement comprend les investissements décaissés en 2020 relatifs à 2019 et exclut les investissements 2020 qui ne sont pas encore décaissés pour un montant net de 12,6 millions.

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

NOTE 12 CAPITAL

12-1 Capital

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	30 juin 2020
Capital social autorisé, émis et entièrement libéré	173 933	173 933
Rachat d'actions de la Société	(2 064)	(2 109)
CAPITAL SOCIAL	171 869	171 824

Au 30 juin 2020, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC s'élève à 173 933 156,8 euros et est composé de 45 532 240 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 551 996 de ses actions, acquises au prix moyen de 84,66 euros sur le fondement de l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 1,21 % des actions émises.

12-2 Actions propres de la Société BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2020

Fondement de l'acquisition	Nombre d'actions	Cours moyen d'acquisition (en euros)	% du capital
Contrat de liquidité ^(a)	33 455	44,72	0,07 %
Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions ^(a)	518 541	87,23	1,14 %
TOTAL	551 996	84,66	1,21 %

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

Au titre du contrat de liquidité, confié par Natixis à ODDO depuis le 27 juin 2018, portant sur les actions de SOCIÉTÉ BIC, à la date du 30 juin 2020, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 33 455 titres BIC ;
- 932 523,20 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.

La Société BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 20 mai 2020 à renouveler son programme de rachat d'actions (cf. Document d'enregistrement universel 2019, chapitre 8, page 285).

Actions rachetées en 2020 ^(a)

Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 22 mai 2019	136 383
Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 20 mai 2020	-
Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2020 (en euros)	53,90

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

Au cours du premier semestre 2020, la Société BIC n'a procédé à aucune annulation d'actions.

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2020, 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 2020	
	% en actions (environ)	% en droits de vote (environ)
SOCIÉTÉ M.B.D.	28,27 %	38,18 %
Famille Bich	17,17 %	23,18 %



NOTE 13 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Découverts bancaires	Emprunts et dettes financières courants	Emprunts et dettes financières non courants	Obligation au titre des contrats de location courants	Obligation au titre des contrats de location non courants	Total
Au 1^{er} janvier 2020	51 710	1 157	2 897	12 660	29 434	97 856
Flux de trésorerie	(977)	105 000	-	(7 757)	(143)	96 124
Variation des éléments non monétaires	(16)	(43)	(123)	7 276	255	7 349
• Variation engagements de location - IFRS 16	-	-	-	8 075	1 407	9 482
• Différence de change	(16)	(43)	(123)	(799)	(1 152)	(2 133)
Au 30 juin 2020	50 716	106 114	2 775	12 179	29 545	201 329

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

Les emprunts bancaires et dettes financières ont les maturités suivantes :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	30 juin 2020
Exigibles ou à moins d'un an	1 157	106 114
Dans la 2 ^e année	-	-
Dans la 3 ^e année	-	-
Dans la 4 ^e année	-	2 775
Dans la 5 ^e année	2 897	-
Après 5 ans	-	-
TOTAL	4 054	108 889

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

Pays emprunteur (en milliers d'euros)	Devise	Contre-valeur euro	
		31 décembre 2019	30 juin 2020
• France	EUR	-	105 000
• Kenya	KES	2 897	2 775
• Corée du Sud	KRW	1 157	1 114
TOTAL		4 054	108 889

Information sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit existants au 30 juin 2020 ont été contractés à des taux variables allant de 0,35 % à 12 %.

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.

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

La durée retenue à la date de transition est la durée résiduelle des contrats.

NOTE 14 PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Risques et litiges fiscaux et sociaux	Litiges	Responsabilité en matière de produits	Autres risques et charges	Total
Au 1^{er} janvier 2020	5 019	10 958	339	6 270	22 586
Dotations aux provisions	396	1 580	-	2 253	4 229
Reprises de provisions utilisées	(637)	(222)	-	71	(788)
Reprises de provisions non utilisées	(81)	(587)	-	(4)	(672)
Différences de change	(494)	(423)	-	(271)	(1 188)
Au 30 juin 2020	4 203	11 306	339	8 319	24 167

Au 30 juin 2020, il n'a pas été jugé nécessaire de constituer de provisions relatives aux risques décrits dans la partie 1 *Présentation du Groupe* 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.

Risques et litiges fiscaux et sociaux

Les provisions pour risques et litiges fiscaux et sociaux sont principalement liées :

- à des risques fiscaux (hors risques sur l'impôt sur les sociétés) ;
- aux accidents de travail aux États-Unis.

Des contrôles fiscaux sont effectués régulièrement par les autorités fiscales locales, qui peuvent contester les positions prises par les filiales du Groupe. Conformément aux règles comptables du Groupe, il peut être décidé de comptabiliser des provisions lorsque les risques fiscaux sont susceptibles d'être mis en recouvrement par les autorités fiscales locales.

Le Groupe revoit régulièrement l'évaluation de l'ensemble de ses positions fiscales, en ayant recours à des conseillers externes et considère que ses positions fiscales sont correctement provisionnées. Cependant, le Groupe ne peut pas prévoir les conclusions des contrôles futurs.

Litiges

Au 30 juin 2020, les provisions pour litiges concernent principalement les risques distributeurs et contrats d'agents pour 1,9 million d'euros, contre 2,6 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Autres risques et charges

Au 30 juin 2020, les autres provisions pour risques et charges concernent essentiellement la provision pour restructuration d'un montant de 6 millions d'euros.

Responsabilité en matière de produits

Les litiges produits concernent principalement les États-Unis.



NOTE 15 AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2019	30 juin 2020
Dettes sociales	92 758	89 074
Autres dettes fiscales	12 019	13 931
Charges à payer – promotion de produits	80 497	72 829
Provision pour restructuration	26 368	21 754
Autres dettes courantes	54 616	54 218
AUTRES PASSIFS COURANTS	266 259	251 806

NOTE 16 COMMENTAIRES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Les renvois de (a) à (l) se réfèrent au tableau de flux de trésorerie consolidé en page 23.

Au 30 juin 2020, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 201,2 millions d'euros et les découverts bancaires à 50,7 millions d'euros.

Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation sur le premier semestre 2020 s'élevaient à 85,7 millions d'euros.

Au 30 juin 2020, les immobilisations corporelles de Cello Pens ont été dépréciées à hauteur de 26,8 millions d'euros et la marque à hauteur de 14,9 millions d'euros^(a).

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

Il n'y a pas eu de cession significative au cours des premiers semestres 2019 et 2020^(c).

L'augmentation du besoin en fonds de roulement (cf. Note 11 pour la définition) s'élève à 31,1 millions contre 106,3 millions au cours du premier semestre 2019. L'évolution en 2020 est principalement due à une augmentation des stocks^(d).

En 2019, elle était liée à une augmentation des créances clients^(d).

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

Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevaient à - 42,2 millions d'euros sur le premier semestre 2020, contre - 45,6 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

Au cours des premiers semestres 2020 et 2019, il n'y a pas eu de cession d'immobilisations individuellement significative^(c).

Au cours du premier semestre 2020, le Groupe BIC a décaissé 43,8 millions d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont

12,6 millions d'euros de variation de comptes fournisseurs d'immobilisations)^(g).

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

Un complément de 2,7 millions d'euros relatif à l'acquisition de Haco Industries Kenya a été décaissé sur le premier semestre 2020^(h).

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 2020, ces placements sont constitués de parts d'OPCVM et de titres de créances négociables. L'intégralité de ces actifs est liquide sous cinq jours^(h).

Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement s'élevaient à - 21,0 millions d'euros sur le premier semestre 2020 contre - 100,8 millions d'euros sur le premier semestre 2019.

Les dividendes payés représentent les dividendes versés par la Société BIC à ses actionnaires (cf. Note 17)⁽ⁱ⁾.

Au 30 juin 2020, les nouveaux emprunts s'élevaient à 105,0 millions d'euros, contre 103,8 millions d'euros sur le premier semestre 2019^(k). Il s'agit de financements court terme destinés à assurer les besoins de liquidité ponctuels de SOCIÉTÉ BIC.

Sur le premier semestre 2020, SOCIÉTÉ BIC a racheté 136 383 actions pour un total de 7,4 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 215 239 actions pour un total de 11,2 millions d'euros, et vendu 213 872 actions pour un total de 11,2 millions d'euros^(l).

Sur le premier semestre 2019, la Société BIC avait racheté 478 667 actions pour un total de 39,2 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, la Société BIC avait racheté 97 014 actions pour un total de 7,7 millions d'euros, et vendu 79 208 actions pour un total de 6,3 millions d'euros^(l).

NOTE 17 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2019, un dividende ordinaire de 2,45 euros par action a été versé aux actionnaires le 20 mai 2020.

Au titre de l'exercice 2018, un dividende ordinaire de 3,45 euros par action a été versé aux actionnaires le 22 mai 2019.

NOTE 18 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2020, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 2 185 milliers d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 11 février 2020 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 234 118 actions au profit de 501 bénéficiaires sous conditions de performance et 30 613 actions au profit de 242 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 58,30 euros.

NOTE 19 INSTRUMENTS FINANCIERS

19-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2020

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2020 (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	(281)	805	6 768	4 372	2 892	(3 141)	(104)
Dividendes	Investissement net/Risque de change	-	-	489	82	-	(843)	-
Sous-total (1)		(281)	805	7 258	4 454	2 892	(3 984)	(104)
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	110	-	-	82	-	(45)	-
Sous-total (2)		110	-	-	82	-	(45)	-
TOTAL (1) + (2)		(172)	805	7 258	4 537	2 892	(4 030)	(104)

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2020 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2019.

(b) Incluant des options détenues par la Société BIC non encore exercées représentant un actif courant de 645 milliers d'euros.



19-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2019 (en milliers d'euros) :

Instruments dérivés et réévaluation	Qualification de la couverture/risque couvert	Résultat financier - impact avant impôt - 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	-	822	(1 808)	2 560	220	(6 009)	(7)
Dividendes	Investissement net/Risque de change	-	-	2 681	-	-	(1 250)	(37)
Sous-total (1)		-	822	872	2 560	220	(7 259)	(44)
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	(147)	-	-	138	-	(211)	-
Sous-total (2)		(147)	-	-	138	-	(211)	-
TOTAL (1) + (2)		(147)	822	872	2 698	220	(7 470)	(44)

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 2019 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2018.

(b) Incluant des options détenues par la Société BIC non encore exercées représentant un actif courant de 926 milliers d'euros.

NOTE 20 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2020, SOCIÉTÉ BIC et ses filiales n'ont pas connaissance de passifs éventuels.

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

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

NOTE 21 EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ

21-1 Risque de crédit

(en milliers d'euros)	Note	31 décembre 2019	30 juin 2020
Créances clients brutes			
Non échues ou échues depuis moins de 60 jours		460 024	426 596
Échues depuis 60 à 90 jours		11 773	13 212
Échues depuis 90 à 120 jours		9 798	9 302
Échues depuis plus de 120 jours		33 753	33 243
Total créances clients brutes		515 348	482 352
Créances douteuses		12 679	13 022
TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION (A)		528 026	495 375
Dépréciation sur créances non échues ou échues depuis moins de 60 jours		(5 215)	(5 297)
Dépréciation sur créances échues depuis 60 à 90 jours		(256)	(651)
Dépréciation sur créances échues depuis 90 à 120 jours		(353)	(978)
Dépréciation sur créances échues depuis plus de 120 jours		(22 822)	(23 165)
TOTAL DÉPRÉCIATION (B)		(28 649)	(30 091)
• Dépréciation des créances sur clients identifiés		(23 840)	(24 298)
• Dépréciation des créances calculée statistiquement		(4 809)	(5 798)
Autres créances (C)		46 232	51 824
CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES - NET (A) + (B) + (C)	11	545 609	517 103

21-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

Au 30 juin 2020

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	Créances au coût amorti	Dettes au coût amorti	Juste valeur par capitaux propres
Actifs financiers		725 715	725 715	79 885	7 429	638 402	-	-
Non courants								
• Instruments dérivés	19	2 892	2 892	-	2 892	-	-	-
• Autres titres immobilisés		28	28	28	-	-	-	-
Courants								
• Clients et autres créances	11	517 103	517 103	15 518	-	501 585	-	-
• Instruments dérivés	19	4 537	4 537	-	4 537	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		4	4	4	-	-	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie		201 152	201 152	64 335	-	136 817	-	-
Passifs financiers		345 477	345 477	-	4 134	-	341 343	-
Non courants								
• Emprunts et dettes financières	13	32 320	32 320	-	-	-	32 320	-
• Instruments dérivés	19	104	104	-	104	-	-	-
Courants								
• Emprunts et dettes financières	13	169 010	169 010	-	-	-	169 010	-
• Instruments dérivés	19	4 030	4 030	-	4 030	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11	140 013	140 013	-	-	-	140 013	-



Au 31 décembre 2019

(en milliers d'euros)	Note	Valeur au bilan	Juste valeur	Ventilation par catégorie d'instruments				
				Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Créances au coût amorti	Dettes au coût amorti	Juste valeur par capitaux propres
Actifs financiers		751 172	751 172	68 234	2 918	680 020	-	-
Non courants								
• Instruments dérivés	19	220	220	-	220	-	-	-
• Autres titres immobilisés		33	33	33	-	-	-	-
Courants								
• Clients et autres créances	11	545 609	545 609	13 753	-	531 856	-	-
• Instruments dérivés	19	2 698	2 698	-	2 698	-	-	-
• Autres actifs financiers courants		4 058	4 058	4 058	-	-	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie		198 555	198 555	50 391	-	148 165	-	-
Passifs financiers		231 774	231 774	-	7 514	-	224 261	-
Non courants								
• Emprunts et dettes financières	13	32 331	32 331	-	-	-	32 331	-
• Instruments dérivés	19	44	44	-	44	-	-	-
Courants								
• Emprunts et dettes financières	13	65 526	65 526	-	-	-	65 526	-
• Instruments dérivés	19	7 470	7 470	-	7 470	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11	126 403	126 403	-	-	-	126 403	-

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 2020 ;
- instruments financiers dérivés :
Les valeurs de marché sont soit celles des établissements financiers, soit ont été calculées par un tiers externe sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2020. Elles sont conformes aux rapports de valorisation fournis par les établissements financiers.

Méthode de valorisation à la juste valeur

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

- niveau 1 (instrument coté sur un marché actif) : OPCVM monétaires et autres actifs financiers courants ;
- niveau 2 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables) : dérivés – comptabilité de couverture ;
- niveau 3 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données non observables) : aucun instrument de ce type n'est détenu au 30 juin 2020.

Catégorie d'instruments (en milliers d'euros)	30 juin 2020			
	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Juste valeur par le compte de résultat – Actifs	79 885	79 885	-	-
Instruments dérivés de couverture – Actifs	7 429	-	7 429	-
Instruments dérivés de couverture – Passifs	4 134	-	4 134	-



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 consolidés semestriels résumés de SOCIÉTÉ BIC, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration le 28 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

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

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

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 28 juillet commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 25 septembre 2020

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Vianney MARTIN

Deloitte & Associés

Jean-Pierre AGAZZI



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020



NOM ET FONCTION

Gonzalve Bich
Directeur général

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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 25 septembre 2020
Gonzalve Bich
Directeur Général

.....
SOCIETE BIC
.....
92611 CLICHY
.....
CEDEX (FRANCE)
.....
www.bicworld.com
.....

