



Rapport
FINANCIER
SEMESTRIEL
2021

1

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2021**

| | | |
|------|---|----|
| 1.1 | Chiffres clés | 1 |
| 1.2 | Faits marquants du premier semestre 2021 | 2 |
| 1.3 | Tendances opérationnelles du Groupe au premier semestre 2021 | 3 |
| 1.4 | Tendances opérationnelles au premier semestre 2021 par division | 4 |
| 1.5 | Ventes du Groupe BIC par zone géographique | 7 |
| 1.6 | Tendances du second semestre 2021 et perspectives de l'année 2021 | 10 |
| 1.7 | Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires (hors ARS) | 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 | 13 |
| 1.11 | Évolution du capital | 13 |
| 1.12 | Événements importants du premier semestre 2021 | 13 |
| 1.13 | Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2021 | 14 |
| 1.14 | Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2021 | 14 |
| 1.15 | Glossaire | 17 |

2

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS **19**

| | | |
|-----|--|----|
| 2.1 | Compte de résultat consolidé | 20 |
| 2.2 | État du résultat global consolidé | 21 |
| 2.3 | État de la situation financière consolidée | 22 |
| 2.4 | Tableau de variation des capitaux propres consolidés | 24 |
| 2.5 | Tableau de flux de trésorerie consolidé | 25 |
| 2.6 | Notes aux comptes consolidés | 26 |

3

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE** **45**

4

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL 2021** **47**

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR LE SEMESTRE CLOS AU 30 JUIN 2021

| | | |
|------|---|----|
| 1.1 | CHIFFRES CLÉS | 2 |
| 1.2 | FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021 | 3 |
| 1.3 | TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2021 | 4 |
| 1.4 | TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2021 PAR DIVISION | 7 |
| 1.5 | VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE | 10 |
| 1.6 | TENDANCES DU SECOND SEMESTRE 2021 ET PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2021 | 10 |
| 1.7 | IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET DES FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES (HORS ARS) | 11 |
| 1.8 | RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE | 12 |
| 1.9 | PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS – ANNULATION D' ACTIONS | 13 |
| 1.10 | TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES | 13 |
| 1.11 | ÉVOLUTION DU CAPITAL | 13 |
| 1.12 | ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021 | 14 |
| 1.13 | ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2021 | 14 |
| 1.14 | PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2021 | 14 |
| 1.15 | GLOSSAIRE | 17 |



1.1 CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)

S1 2021 vs. S1 2020

| | S1 2020 | S1 2021 | % 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 | 775,8 | 916,7 | + 18,2 % | (7,2) | 3,0 | (0,1) | + 22,5 % |
| Marge brute | 371,2 | 473,9 | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | 92,9 | 166,1 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation (EBIT) ajusté | 12,0 % | 18,1 % | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation | 24,0 | 332,6 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation | 3,1 % | 36,3 % | - | - | - | - | - |
| Résultat net part du Groupe | 22,1 | 230,2 | - | - | - | - | - |
| Résultat net part du Groupe par action (en euros) | 0,49 | 5,12 | - | - | - | - | - |
| Résultat net ajusté part du Groupe | 84,0 | 112,7 | - | - | - | - | - |
| Résultat net ajusté part du Groupe par actions (en euros) | 1,87 | 2,51 | - | - | - | - | - |
| Human expression (Papeterie) | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 293,9 | 333,3 | + 13,4 % | (4,9) | 6,5 | (0,3) | + 12,1 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | 19,0 | 27,6 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation ajustée | 6,5 % | 8,3 % | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation | (34,9) | 29,1 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation | - 11,9 % | 8,7 % | - | - | - | - | - |
| Flame for life (Briquets) | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 268,2 | 367,4 | + 37,0 % | (9,9) | 1,9 | 0,3 | + 44,7 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | 87,3 | 145,7 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation ajustée | 32,5 % | 39,6 % | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation | 84,0 | 143,8 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation | 31,3 % | 39,2 % | - | - | - | - | - |
| Blade excellence (Rasoirs) | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 200,7 | 200,4 | - 0,1 % | (7,7) | (0,4) | - | + 8,0 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | 21,9 | 32,4 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation ajustée | 10,9 % | 16,2 % | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation | 17,3 | 32,3 | - | - | - | - | - |
| Marge d'exploitation | 8,6 % | 16,1 % | - | - | - | - | - |
| Autres produits | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires | 13,1 | 15,7 | + 19,7 % | 0,2 | - | - | + 19,5 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | (1,1) | (3,0) | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation | (3,5) | (3,0) | - | - | - | - | - |
| Coûts non alloués | | | | | | | |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | (34,2) | (36,5) | - | - | - | - | - |
| Résultat d'exploitation | (38,9) | 130,3 | - | - | - | - | - |

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

(b) Principalement acquisition de Djeep et de Rocketbook.

(c) Voir Glossaire.

1.2 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021

RÉSULTATS

Résultats solides, portés par une croissance du chiffre d'affaires dans toutes les divisions :

- **Flame for Life** soutenue par une performance exceptionnelle en début d'année dans les briquets de poche et les briquets utilitaires aux États-Unis, qui ne devrait pas se reproduire au second semestre, ainsi que par une forte croissance en Amérique latine et l'intégration réussie de Djeep en Europe ;
- **Human Expression** tirée par l'écriture numérique, tandis que les marchés des instruments d'écriture classiques sont restés difficiles en Amérique latine et en Inde ;

- **Blade excellence** portée par le succès des rasoirs BIC 5-lames et des modèles Hybrides, et ce, malgré un environnement concurrentiel difficile.

Forte croissance du e-commerce dans toutes les régions, y compris sur les marchés en croissance.

Poursuite de l'amélioration de l'efficacité industrielle et nouvelles économies générées par le plan de transformation "Invent the Future".

Robuste génération de flux nets de trésorerie disponible grâce à d'importants flux de trésorerie liés à l'activité d'exploitation.

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 775,8 | 916,7 |
| Variation en publié | - 19,2 % | + 18,2 % |
| Variation à base comparable | - 18,2 % | + 22,5 % |
| Variation à taux de change constants | - 17,7 % | + 26,2 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 24,0 | 332,6 |
| Marge d'exploitation | 3,1 % | 36,3 % |
| Résultat d'exploitation ajustée | 92,9 | 166,1 |
| Marge d'exploitation ajustée | 12,0 % | 18,1 % |
| Résultat net part du Groupe par action (en euros) | 0,49 | 5,12 |
| Résultat net part du Groupe par action ajusté (en euros) | 1,87 | 2,51 |
| Flux nets de trésorerie disponible avant acquisitions et cessions | 42,3 | 103,7 |
| Position Nette de Trésorerie | 41,5 | 366,7 |

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR CATÉGORIE

- **Human Expression (Papeterie)** : 333,3 millions d'euros (+ 12,1 % à base comparable et + 19,1 % à taux de change constants).
- **Flame for life (Briquets)** : 367,4 millions d'euros (+ 44,7 % à base comparable et + 47,7 % à taux de change constants).
- **Blade Excellence (Rasoirs)** : 200,4 millions d'euros (+ 8,0 % à base comparable et + 8,4 % à taux de change constants).



1.3 TENDANCES OPÉRATIONNELLES DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE 2021

FAITS MARQUANTS

Le chiffre d'affaires du S1 2021 a augmenté de 26,2 % à taux de change constants. L'impact défavorable de la variation des devises (-7,2 points) s'explique principalement par la baisse du dollar américain et du réal brésilien par rapport à l'euro⁽¹⁾. À base comparable, la croissance a été de 22,5 %, hors impact des acquisitions et cessions.

- La croissance a été tirée par la division **Flame for Life**, avec une solide performance en Europe, en Amérique du Nord et en Amérique latine. Grâce à un excellent début d'année, les États-Unis ont contribué à hauteur d'environ 10 points à la croissance du chiffre d'affaires du premier semestre, à base comparable. Cette forte progression s'explique par l'amélioration des tendances du marché en valeur (le marché américain des briquets a progressé de 6,2 % à fin juin⁽²⁾) et par le recalibrage des commandes des clients au cours des quatre premiers mois de l'année pour répondre à une demande non anticipée des consommateurs. BIC a surperformé le marché américain en volume et en valeur, grâce à des gains de distribution, un mix favorable et une augmentation des prix.
- Dans la division **Human Expression**, Rocketbook a continué d'afficher des résultats exceptionnels, avec un chiffre d'affaires en hausse de plus de 90 % au premier semestre. Tous les réseaux de distribution en ligne ont contribué à la croissance et les ventes à Amazon ont bénéficié du succès du *Prime Day* en juin. Le chiffre d'affaires des instruments d'écriture du premier semestre a été porté par l'Europe, où les ventes aux distributeurs pour la période de rentrée scolaire devraient connaître une croissance d'environ 5 % (*mid-single digit*) en 2021. En Amérique du Nord, le manque de disponibilité de certains produits dû à des difficultés rencontrées par la chaîne d'approvisionnement ont perturbé les livraisons aux clients et devrait affecter les ventes de rentrée scolaire.
- La performance de la division **Blade Excellence** a été tirée par le succès de nos produits 3 lames en Amérique latine. Aux États-Unis, bien que l'environnement dans la distribution en magasins demeure toujours plus concurrentiel, en particulier sur le segment des rasoirs 3 lames féminins, nous continuons à progresser sur le segment des rasoirs 5 lames masculins et féminins et avons surperformé sur le marché du e-commerce, en forte croissance.
- **Le e-commerce (hors Rocketbook)** a enregistré une solide croissance de +26 % par rapport à la même période l'année dernière, alimentée notamment par les *Pure Players* (+21 %) et les *Omniretailers* (+30 %). La croissance en Amérique latine, au Moyen-Orient, en Afrique et en Inde a été stimulée par des gains de distribution et des campagnes promotionnelles efficaces.
- Poursuivant **notre démarche en matière de Développement Durable**, nous avons lancé au premier semestre plusieurs produits innovants avec des bénéfices environnementaux, dont le BIC® Cristal Re'New™, notre premier stylo bille Cristal métallique rechargeable, et le BIC® BAMBOO, notre premier rasoir rechargeable, neutre en carbone avec un manche en bambou issu de forêts responsables. En Europe, nous avons par ailleurs commencé à déployer notre nouvelle gamme de rasoirs « SD Hybrid ».
- Conformément à notre plan *Invent the Future*, **nous avons réalisé plus de 15,0 millions d'euros d'économies supplémentaires** au cours du premier semestre, dont environ 4,0 millions d'euros générés par des gains sur les achats directs et indirects. Les prix de nos matières premières ont augmenté de 10 % supplémentaire au deuxième trimestre par rapport au premier trimestre 2021. Le rebond de la consommation mondiale a provoqué une perturbation des chaînes d'approvisionnement dans le monde entier, entraînant une hausse du fret maritime, associée à un allongement des délais de livraison de port à port. Comme indiqué précédemment, les conditions de marché actuelles devraient peser sur les marges en 2021.
- **Au premier semestre 2021, la génération de flux nets de trésorerie disponible** (avant acquisitions et cessions) s'est élevée à 103,7 millions d'euros, incluant 30,3 millions d'euros d'investissements industriels. La position nette de trésorerie était de 366,7 millions d'euros, impactée positivement par le produit de la vente de notre siège social (+173,9 millions d'euros).

(1) Ceci exclut le peso brésilien.

(2) Données IRI briquets de poche + utilitaires 27 juin 2021.



RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 775,8 | 916,7 |
| Marge brute | 371,2 | 473,9 |
| Taux de marge brute | 47,8 % | 51,7 % |
| Capacité d'autofinancement (EBITDA) | 115,6 | 382,1 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 24,0 | 332,6 |
| Marge d'exploitation | 3,1 % | 36,3 % |
| Éléments non-récurrents | 68,9 | (166,5) |
| Résultat d'exploitation ajusté | 92,9 | 166,1 |
| Marge d'exploitation ajustée | 12,0 % | 18,1 % |

La marge brute du premier semestre 2021 a progressé de 3,9 points à 51,7 %, contre 47,8 % au premier semestre 2020. En excluant la sous-absorption des coûts fixes de 2020 due à la pandémie de Covid-19, la marge brute a augmenté de 1,7 point. Cette amélioration est due à la forte augmentation des ventes de briquets en Amérique du Nord, à une baisse des dépenses de promotion en soutien du développement de l'activité et à des économies de coûts de production et d'approvisionnement en

matières premières. Cette amélioration a été partiellement neutralisée par un effet de change défavorable des devises d'Amérique latine par rapport au dollar américain.

Le résultat d'exploitation ajusté du premier semestre 2021 a été favorablement impacté par un effet de levier opérationnel. Les coûts de transport et de distribution ont augmenté en raison d'une demande plus élevée de la part des clients.

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

| (en points) | T1 2021 vs. T1 2020 | T2 2021 vs. T2 2020 | S1 2021 vs. S1 2020 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| • Variation de la marge brute (coûts de production) ^(a) | + 0,5 | + 2,6 | + 1,7 |
| • Soutien à la marque | + 1,2 | (0,5) | + 0,3 |
| • Dépenses d'exploitation et autres dépenses ^(a) | + 5,9 | + 2,7 | + 4,1 |
| VARIATION DE LA MARGE D'EXPLOITATION AJUSTÉE | + 7,6 | + 4,8 | + 6,1 |

(a) Hors sous-absorption des coûts fixes en 2020 liée à la pandémie de la Covid-19 au niveau de la marge brute et hors coûts de restructuration, dépréciation de Cello, et autres éléments normalisés, 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 2020 | T1 2021 | T2 2020 | T2 2021 | S1 2020 | S1 2021 |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 23,0 | 227,3 | 1,0 | 105,2 | 24,0 | 332,6 |
| Coûts de restructuration (plan de transformation et fermeture de l'usine en Équateur au S1 2020) | 2,3 | 3,9 | 5,5 | 0,3 | 7,9 | 4,2 |
| Dépréciation d'actifs Cello | - | - | 41,7 | - | 41,7 | - |
| Certaines dépenses liées à la Covid-19, principalement la sous-absorption des coûts fixes | - | - | 19,3 | - | 19,3 | - |
| Plus-value de la vente du siège de Clichy | - | (167,7) | - | - | - | (167,7) |
| Plus-value de cession de PIMACO | - | (3,0) | - | - | - | (3,0) |
| Résultat d'exploitation (EBIT) ajusté | 25,3 | 60,5 | 67,5 | 105,6 | 92,9 | 166,1 |

Au 1^{er} semestre 2021, les éléments non récurrents comprennent :

- 167,7 millions d'euros de plus-value de la vente du siège de Clichy au T1 2021 ;
- 3,0 millions d'euros de plus-value de la cession de PIMACO au T1 2021 ;
- 4,2 millions d'euros de coûts de restructuration liés au plan de transformation.



RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT NET PAR ACTION

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|--|---------|---------|
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 24,0 | 332,6 |
| Résultat financier | 9,9 | (4,0) |
| Résultat avant impôts | 33,9 | 328,5 |
| Résultat Net part du Groupe | 22,1 | 230,2 |
| Résultat Net part du Groupe Ajusté ^(a) | 84,0 | 112,7 |
| Résultat net part du Groupe par action ajusté (en euros) | 1,87 | 2,51 |
| Résultat net part du Groupe par action (en euros) | 0,49 | 5,12 |

(a) Hors plus-value nette de la vente du siège de Clichy en 2021, de la cession de Pimaco en 2021, des coûts de restructuration et de l'application de la norme d'hyperinflation en Argentine en 2020 et 2021.

SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE

| (en millions d'euros) | 2020 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (DÉBUT DE PÉRIODE - DÉCEMBRE) | 146,9 | 183,9 |
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation | + 86,1 | + 134,0 |
| • Dont Marge brute d'autofinancement | + 136,6 | + 230,3 |
| • Dont variation du besoin en fonds de roulement et autres | (50,5) | (96,3) |
| Investissements industriels ^(a) | (43,8) | (30,3) |
| Paiement du dividende | (110,2) | (80,9) |
| Programme de rachat d'actions | (7,4) | (15,7) |
| Flux net liés au contrat de liquidité | - | + 1,2 |
| Produit de la vente du siège de Clichy | - | + 173,9 |
| Produit de la cession de PIMACO | - | + 3,4 |
| Acquisitions ^(b) | (2,7) | (7,2) |
| Autres éléments | (27,4) | + 4,4 |
| SITUATION NETTE DE TRÉSORERIE (FIN DE PÉRIODE - JUIN) | 41,5 | 366,7 |

(a) Ceci inclut respectivement - 12,6 millions d'euros et + 0,8 millions d'euros au S1 2020 et S1 2021 relatifs à la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations.

(b) Haco Industries Ltd. en 2020 & 2021, Rocketbook et Djeep en 2021.

À fin juin 2021, la position nette de trésorerie était de 366,7 millions d'euros, et incluait l'impact des cessions du siège de Clichy et de PIMACO. L'impôt lié à la vente du siège social (46 millions d'euros) sera payé plus tard dans l'année. Les flux nets de trésorerie liés à l'exploitation ont été affectés par une augmentation du besoin en fonds de roulement due à l'augmentation des créances clients liée au chiffre d'affaires élevé du premier semestre.

RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- **Dividende ordinaire** de 1,80 euro par action payé en juin 2021.
- **15,7 millions d'euros de rachats d'actions** par SOCIÉTÉ BIC à fin juin 2021. 277,834 actions ont été achetées à un prix moyen de 56,58 euros dans le cadre du programme de rachat d'actions à Impact ESG lancé en mars en partenariat avec Exane BNP Paribas.

1.4 TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU PREMIER SEMESTRE 2021 PAR DIVISION



PAPETERIE (HUMAN EXPRESSION)

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|---|----------|----------|
| Volumes vendus (en millions d'unités) | 2 457,9 | 2 742,7 |
| Variation vs. année précédente | (29,6) | + 11,6 % |
| Chiffre d'affaires | 293,9 | 333,3 |
| Variation en publié (vs. année précédente) | - 26,7 % | + 13,4 % |
| Variation à base comparable (vs. année précédente) | - 26,5 % | + 12,1 % |
| Variation à taux de change constants (vs. année précédente) | - 25,6 % | + 19,1 % |
| Résultat d'exploitation ajusté | 19,0 | 27,6 |
| Marge d'exploitation ajustée | 6,5 % | 8,3 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | (34,9) | 29,1 |
| Marge d'exploitation | - 11,9 % | 8,7 % |

La croissance de **Human Expression (Papeterie)** a été en partie tirée par la solide performance de l'écriture numérique avec le succès de Rocketbook, ainsi que par une base de comparaison favorable par rapport au S1 2020 au cours duquel la première vague de confinement lié à la Covid-19 avait fortement affecté nos marchés clés.

En Europe, les ventes ont été portées par un rebond du réseau traditionnel avec une demande accrue de la part des fournisseurs de bureau et la croissance de la grande distribution en France, en Italie et au Royaume-Uni. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a bénéficié d'un décalage de livraisons de rentrée scolaire du T3 au T2 par rapport à l'année dernière, à la demande de nos clients.

En Amérique du Nord, le marché américain de la papeterie a rebondi de + 11,5 % en valeur⁽¹⁾, comparé à 2020 affecté par les périodes de confinements. Ce rebond a été principalement tiré par le segment du gel, en hausse de + 30 % en valeur. BIC a perdu 0,8 point de part de marché en valeur, surperformant sur les segments des stylos à bille et de la correction mais sous-performant les segments en croissance du gel et des marqueurs permanents. Conformément à notre stratégie Horizon, nous avons enregistré une forte performance dans l'écriture numérique, grâce à Rocketbook dont les ventes ont augmenté de plus de 90 % par rapport à l'année dernière. De manière générale, les ventes ont été affectées par le manque de disponibilité de certains produits lié à des difficultés rencontrées par la chaîne d'approvisionnement, perturbant les livraisons de rentrée scolaire.

Alors que les marchés sont restés difficiles **au Brésil et au Mexique**, avec une baisse à deux chiffres (double-digit), BIC a surperformé sur ces deux marchés grâce aux segments du coloriage et des stylos. **En Afrique du Sud**, BIC a gagné 1,4 point en valeur⁽²⁾ grâce à la performance des segments du coloriage, de la correction et des marqueurs. La récente acquisition de Lucky Stationery **au Nigeria** continue d'être un succès, avec un chiffre d'affaires qui a plus que doublé au S1 2021, validant l'efficacité de notre stratégie de distribution dans la région. **En Inde**, le chiffre d'affaires de Cello a connu une croissance à deux chiffres (double-digit), grâce à une bonne performance au premier trimestre liée à l'amélioration des conditions du marché domestique et à une croissance solide dans le e-commerce. Toutefois, l'environnement du marché en Inde, à nouveau confiné en avril, reste extrêmement difficile avec des incessantes restrictions de mobilités et des fermetures de bureaux et de magasins.

Au premier semestre 2021, la marge d'exploitation ajustée de la division Human Expression s'est élevée à 8,3 %, contre 6,5 % en 2020. L'augmentation s'explique par une hausse du chiffre d'affaires (y compris Rocketbook), et des économies de coûts de production et d'approvisionnement en matières premières, partiellement neutralisée par un effet de change défavorable des devises d'Amérique latine par rapport au dollar américain et à des coûts de transport et de distribution plus élevés.

(1) Nielsen à fin juin 2021.

(2) IRI à fin mai 2021.



BRIQUETS (FLAME FOR LIFE)

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|---|----------|----------|
| Volumes vendus (en millions d'unités) | 592,2 | 799,3 |
| Variation vs. année précédente | (16,4) | + 35,0 % |
| Chiffre d'affaires | 268,2 | 367,4 |
| Variation en publié (vs. année précédente) | - 16,1 % | + 37,0 % |
| Variation à base comparable (vs. année précédente) | - 14,7 % | + 44,7 % |
| Variation à taux de change constants (vs. année précédente) | - 14,6 % | + 47,7 % |
| Résultat d'exploitation ajusté | 87,3 | 145,7 |
| Marge d'exploitation ajustée | 32,5 % | 39,6 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 84,0 | 143,8 |
| Marge d'exploitation | 31,3 % | 39,2 % |

La division **Flame for Life** a enregistré la meilleure performance, stimulée par l'amélioration des conditions du marché des briquets de poche et des briquets utilitaires aux États-Unis, à une forte croissance en Amérique latine et l'intégration de Djeep en Europe.

En Europe, le chiffre d'affaires a été tiré par un rebond des réseaux traditionnels et de la grande distribution en France, une bonne performance des briquets de poche et des briquets utilitaires en Italie, combinée à une forte croissance chez les débiteurs de tabac et de nouveaux référencement réussis en Russie. Les briquets Djeep, lancés dans plusieurs pays européens au cours du second trimestre, ont enregistré de bonnes performances.

Aux États-Unis, le marché des briquets de poche a baissé de 2,9 % en volume et a augmenté de 5,5 % en valeur ⁽¹⁾, grâce aux tendances positives du marché et au recalibrage des commandes des clients pour répondre à une demande non-anticipée des consommateurs en début d'année. BIC a gagné des parts de marché en volume (+ 2,4 points) et en valeur (+ 1,2 point) grâce à la croissance du réseau de proximité, au succès d'EZ Reach qui a permis des référencements supplémentaires, à un mix favorable et à une augmentation des prix. Sur un marché des briquets utilitaires en progression de 10 % en valeur, BIC a légèrement sous-performé depuis le début de l'année, en raison d'un manque de disponibilité des produits liée à des problèmes de fret maritime et à un

allongement des délais de livraison. Sur ce segment, BIC reste leader avec 53 % de part de marché en valeur, en hausse de 6,8 points par rapport à juin 2020. Le chiffre d'affaires a bénéficié de la forte croissance du marché (environ 33 points), de gains de distribution (environ 8 points), de l'efficacité de notre stratégie de prix incluant le Revenue Growth Management (environ 7 points) et de l'impact positif des pré-commandes de nos clients à la suite de la hausse de prix annoncé en mai 2021 (environ 7 points).

En Amérique latine, la forte croissance du chiffre d'affaires a été tirée par le Brésil, du fait d'un faible niveau de stocks des clients à la fin de l'année 2020, d'une demande accrue de briquets pour les usages liés ou non liés au tabac, et d'une baisse des importations liée aux fluctuations des devises défavorables (dévaluation du Réal Brésilien). Au Mexique, le chiffre d'affaires a bénéficié de la hausse du marché, avec des gains de distribution dans toutes les régions.

La marge d'exploitation ajustée du 1^{er} semestre 2021 de la division Flame For Life s'est établie à 39,6 %, contre 32,5 % en 2020, grâce à la forte augmentation du chiffre d'affaires et à l'impact favorable des ajustement de prix aux États-Unis. Cela a été partiellement atténué par une augmentation des dépenses de soutien à la marque comparé à la même période l'année dernière et par des coûts de transport et de distribution plus élevés.

(1) IRI à fin juin 2021.



RASOIRS (BLADE EXCELLENCE)

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|---|----------|----------|
| Volumes vendus (en millions d'unités) | 1 077,9 | 1 193,0 |
| Variation vs. année précédente | (13,7) % | + 10,7 % |
| Chiffre d'affaires | 200,7 | 200,4 |
| Variation en publié (vs. année précédente) | - 10,6 % | - 0,1 % |
| Variation à base comparable (vs. année précédente) | - 8,8 % | + 8,0 % |
| Variation à taux de change constants (vs. année précédente) | - 8,1 % | + 8,4 % |
| Résultat d'exploitation ajusté | 21,9 | 32,4 |
| Marge d'exploitation ajustée | 10,9 % | 16,2 % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 17,3 | 32,3 |
| Marge d'exploitation | 8,6 % | 16,1 % |

La performance globale de la division **Blade Excellence** a été tirée par le succès de nos produits à valeur ajoutée tels que les rasoirs 5 lames et les gammes hybrides, malgré un environnement concurrentiel difficile dans les principales zones géographiques.

En Europe, le chiffre d'affaires a été pénalisé par des tendances de marchés difficiles, notamment en France, au Royaume-Uni et en Italie et des problèmes de disponibilité de produits dans plusieurs pays, partiellement compensés par de nouveaux référencements réussis en Europe de l'Est.

Aux États-Unis, le marché des rasoirs non-rechargeables (dans la grande distribution) a baissé de 3,1 % en valeur ⁽¹⁾. La catégorie reste relativement faible, en raison d'une intense activité promotionnelle et à de nombreux nouveaux produits lancés par la concurrence au premier semestre 2021, y compris des produits offrant un bon rapport qualité / prix. BIC a perdu 2,2 points de part de marché

(- 3,5 points sur le segment des rasoirs féminins, particulièrement dans les rasoirs 3 lames, et 1,2 point sur le segment masculin). Conformément à la stratégie Horizon, et en dépit de ces vents contraires, nous avons continué à nous concentrer sur les segments premium et gagné + 0,7 point en valeur sur les segments 4 et 5 lames chez les hommes et les femmes. Nous avons surperformé dans le e-commerce, gagnant 0,9 point.

En Amérique latine, notre stratégie de montée en gamme vers des rasoirs 3 lames a continué de porter ses fruits et a contribué à l'amélioration de la performance au Brésil et au Mexique.

Au premier semestre 2021, la marge d'exploitation ajustée de la division Blade Excellence s'élève à 16,2 % contre 10,9 % en 2020, impactée positivement par un effet de levier opérationnel et des économies de coûts de production et d'approvisionnement en matières premières.

AUTRES PRODUITS

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Chiffre d'affaires | 13,1 | 15,7 |
| Variation en publié | - 14,1 % | + 19,7 % |
| Variation à base comparable | - 13,4 % | + 19,5 % |
| Variation à taux de change constants | - 13,5 % | + 19,5 % |
| Résultat d'exploitation ajusté | (1,1) | (3,0) |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | (3,5) | (3,0) |

COÛTS NON ALLOUÉS

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Résultat d'exploitation ajusté | (34,2) | (36,5) |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | (38,9) | 130,3 |

Les coûts non alloués du premier semestre 2021 sont liés principalement aux coûts centraux et à la plus-value sur la vente du siège social de Clichy pour 167,7 millions d'euros. **La baisse du résultat d'exploitation ajusté** est due aux coûts de la mise en œuvre du plan de transformation.

(1) Données IRI à fin juin 2021.



1.5 VENTES DU GROUPE BIC PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

| (en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2021 | % en publié | % à taux de change constants | % à base comparable |
|-------------------------------|--------------|--------------|-----------------|------------------------------|---------------------|
| Groupe | 775,8 | 916,7 | + 18,2 % | + 26,2 % | + 22,5 % |
| Europe | 257,7 | 292,0 | + 13,3 % | + 15,2 % | + 12,7 % |
| Amérique du Nord | 343,2 | 406,4 | + 18,4 % | + 28,7 % | + 22,5 % |
| Amérique latine | 94,0 | 125,9 | + 33,9 % | + 55,1 % | + 54,3 % |
| Moyen-Orient et Afrique | 39,0 | 51,1 | + 31,2 % | + 37,7 % | + 37,7 % |
| Asie et Océanie (dont l'Inde) | 41,9 | 41,3 | - 1,6 % | - 1,5 % | + 4,6 % |

1.6 TENDANCES DU SECOND SEMESTRE 2021 ET PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2021

RÉVISION DES PERSPECTIVES 2021 (SUR LA BASE DES HYPOTHÈSES DE MARCHÉ ACTUELLES)

Sur la base des performances du premier semestre et des hypothèses actuelles de marché, et en dehors toute détérioration importante au cours du second semestre, **nous révisons à la hausse notre objectif de chiffre d'affaires 2021 et prévoyons désormais une croissance à taux de change constants comprise entre + 9 % à + 11 %.**

Le reste de l'année sera affecté par la hausse des coûts des matières et la désorganisation actuelle des chaînes d'approvisionnement,

avec pour conséquence des coûts de matières premières, de transport et de distribution plus élevés qu'initialement prévu. Nous prévoyons une augmentation du besoin en fonds de roulement due notamment à la constitution de stocks stratégiques destinés à sécuriser nos approvisionnements et les livraisons à nos clients pour 2022.

L'objectif de Free Cash-Flow 2021 reste supérieur à 200 millions d'euros.

HYPOTHÈSES DE TENDANCES DE MARCHÉS EN 2021

Nos perspectives 2021 sont fondées **sur les hypothèses de marché suivantes** ⁽¹⁾.

Tendances de marchés (en valeur) :

- **Europe** : stable ou légère augmentation (*flat to slight increase*) dans la Papeterie, légère croissance dans les Briquets, baisse comprise entre 6 et 9 % (*high single digit*) dans les Rasoirs ;
- **Amérique du Nord** :
 - croissance modérée (*mid single digit*) du marché américain de la Papeterie,
- légère croissance (*low single digit*) du marché américain des Briquets de poche,
- baisse légère à modérée (*low to mid single digit*) du marché américain des Rasoirs non rechargeables ;
- **Amérique latine** : baisse sensible à forte (*high-single to double digit*) dans la Papeterie, hausse d'environ 5 % (*mid-single digit*) dans les Briquets et croissance légère à modérée (*low to mid-single digit*) dans les Rasoirs ;
- **Inde** : croissance comprise entre 6 et 9 % (*high-single digit*) de la Papeterie.

(1) Euromonitor et estimations BIC.



Résultat d'exploitation et flux nets de trésorerie disponible impactés par :

- stabilité de la marge brute grâce à l'augmentation des volumes et à l'impact positif des prix, contrebalancés par l'augmentation du coût des matières premières et l'effet défavorable des devises ;
- augmentation du fret et de la distribution ;

- augmentation des dépenses de soutien à la marque, de R&D et d'innovation pour soutenir la croissance du chiffre d'affaires ;
 - baisse des dépenses d'exploitation en pourcentage du chiffre d'affaires ;
 - environ 100 millions d'euros d'investissements industriels ;
- Devise :** taux de couverture USD-Euro 2021 : 1,13.

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

| (en %) | S1 2020 | S1 2021 |
|------------------------|---------|---------|
| Périmètre | - 0,1 | 3,0 |
| Devises | - 1,0 | - 7,2 |
| <i>Dont USD</i> | + 0,8 | - 4,8 |
| <i>Dont BRL</i> | - 1,1 | - 1,4 |
| <i>Dont MXN</i> | - 0,3 | - 0,1 |
| <i>Dont AUD</i> | - 0,1 | + 0,2 |
| <i>Dont ZAR</i> | - 0,1 | - |
| <i>Dont INR</i> | - | - 0,2 |
| <i>Dont RUB et UAH</i> | - 0,1 | - 0,4 |



1.8 RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

| (en millions d'euros) | T2 2020 | T2 2021 | S1 2020 | S1 2021 |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 1,0 | 105,2 | 24,0 | 332,6 |
| Coûts de restructuration (plan de transformation et fermeture de l'usine en Équateur au S1 2020) | 5,5 | 0,3 | 7,9 | 4,2 |
| Dépréciation d'actifs Cello | 41,7 | - | 41,7 | - |
| Certaines dépenses liées à la Covid-19, principalement la sous-absorption des coûts fixes | 19,3 | - | 19,3 | - |
| Plus-value de la vente du siège de Clichy | - | - | - | (167,7) |
| Plus-value de cession de PIMACO | - | - | - | (3,0) |
| Résultat d'exploitation ajusté | 67,5 | 105,6 | 92,9 | 166,1 |

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION AJUSTÉ

| (en millions d'euros) | T2 2020 | T2 2021 | S1 2020 | S1 2021 |
|--|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net part du Groupe par action | (0,07) | 1,53 | 0,49 | 5,12 |
| Coûts de restructuration (plan de transformation et fermeture de l'usine en Équateur au S1 2020) | + 0,09 | + 0,01 | + 0,12 | + 0,07 |
| Dépréciation d'actifs Cello | + 0,93 | - | + 0,93 | - |
| Certaines dépenses liées à la Covid-19, principalement la sous-absorption des coûts fixes | + 0,31 | - | + 0,31 | - |
| Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine | + 0,01 | + 0,01 | + 0,02 | + 0,03 |
| Plus-value de la vente du siège de Clichy | - | - | - | (2,67) |
| Plus-value de cession de PIMACO | - | - | - | (0,04) |
| Résultat net part du Groupe par action ajusté | 1,27 | 1,55 | 1,87 | 2,51 |

RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

| (en millions d'euros) | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|--|------------------|--------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (1) | + 265,7 | + 450,0 |
| Autres actifs financiers courants (2) ^(a) | - | - |
| Emprunts et dettes financières courants (3) ^(b) | (77,2) | (78,4) |
| Emprunts et dettes financières non courants (4) | (4,7) | (4,9) |
| POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) + (2) - (3) - (4) | 183,9 | 366,7 |

(a) Dans le bilan au 31 décembre 2020, la ligne « Autres actifs financiers courants et instruments dérivés » comprend un montant de 26,1 millions d'euros d'instruments dérivés et au 30 juin 2021 un montant de 14,1 millions d'euros.

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

RÉCONCILIATION DE LA GÉNÉRATION DE FLUX NETS DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

| (en millions d'euros - nombres arrondis) | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|---|------------------|--------------|
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation (1) | + 357,6 | 134,0 |
| Investissements industriels (2) | (83,1) | (30,3) |
| GÉNÉRATION DE FLUX NETS DE TRÉSORERIE DISPONIBLE HORS ACQUISITIONS ET CESSIONS (1) - (2) | 274,5 | 103,7 |



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

Au cours du premier semestre 2021 :

- SOCIÉTÉ BIC a acheté 277 834 actions dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale du 20 mai 2020, 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, 276 046 actions pour une valeur globale de 14,62 millions d'euros et cédé 298 246 actions pour une valeur globale de 15,81 millions d'euros.

SOCIÉTÉ BIC – PROGRAMME DE RACHATS D' ACTIONS

| | Nombre d'actions achetées | Prix moyen pondéré (en euros) | Montant (en millions d'euros) |
|--------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Mars 2021 | 62 600 | 50,46 | 3,2 |
| Avril 2021 | 77 005 | 53,35 | 4,1 |
| Mai 2021 | 65 770 | 62,93 | 4,1 |
| Juin 2021 | 72 459 | 59,57 | 4,3 |
| TOTAL | 277 834 | 56,58 | 15,7 |

Le nombre d'actions gratuites soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 136 203 au cours du premier semestre 2021. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance livrées aux

bénéficiaires par SOCIÉTÉ BIC a été de 18 400. Par ailleurs, SOCIÉTÉ BIC a procédé à une attribution gratuite de 238 899 actions sous conditions de performance et 133 847 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 262 du Document d'Enregistrement Universel 2020 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 1^{er} avril 2021. Au cours du premier semestre 2021, le Groupe BIC n'a identifié aucune autre transaction significative avec des parties liées.

1.11 ÉVOLUTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2021, le capital social de SOCIÉTÉ BIC est composé de 45 395 857 actions, représentant :

- 66 774 710 droits de vote ;
- 66 255 030 droits de vote nets des actions privées de droit de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin juin 2021 est de 519 680.



1.12 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021

NA

1.13 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2021

NA

1.14 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2021

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 2020 *Gestion des risques* du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 1^{er} avril 2021 et accessible sur notre site Internet via l'adresse suivante : <https://fr.bic.com/fr/investisseurs-communiqués-de-presse-presentations-publications>.

| Principaux risques et évaluations des risques, publiés dans le Document d'Enregistrement Universel 2020 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 marchés | | 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 | | X |
| Risques liés à la concentration régionale du chiffre d'affaires | X | |
| Risques liés à la mise en œuvre du programme de transformation de BIC « BIC 2022 – <i>Invent the Future</i> » | X | |
| Risques liés à la réalisation de fusions et acquisitions dans le cadre du plan stratégique Horizon de BIC | 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 risques liés à la multiplication des réglementations | X | |
| Risques liés au non-respect des Droits de l'Homme et aux pratiques déloyales | X | |
| Risques liés à la sécurité informatique | X | |



RISQUES ASSOCIÉS À LA CRISE DE LA COVID-19

La perturbation mondiale des moyens de transports et de la distribution suite à la crise de la Covid-19 pourrait accroître les risques liés à la chaîne d'approvisionnement et à la production de BIC (voir ci-dessous Document d'Enregistrement Universel 2020).

Risques liés à la chaîne d'approvisionnement et de production

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 stratégiques de l'année qui entraînent un pic d'achats, comme la rentrée scolaire pour la papeterie par exemple.

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

BIC est confronté à des risques spécifiques liés au stockage et à l'utilisation de substances et produits dangereux. 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.

Niveau de risque : moyen

Impact potentiel sur BIC :

La dépendance vis-à-vis de la chaîne d'approvisionnement d'un fournisseur externe pourrait entraîner une pénurie de matières premières si le fournisseur en question subit un événement catastrophique.

Un long délai de qualification des fournisseurs, d'un à deux ans, peut avoir un impact sur la disponibilité des fournisseurs potentiels.

Risques de perte de matières premières essentielles si un fournisseur change de formulation.

Une perturbation importante de la chaîne d'approvisionnement pourrait entraîner l'incapacité de BIC à répondre à la demande et/ou aux engagements des consommateurs.

Certains plastiques utilisés dans les produits BIC peuvent être soumis à une importante concurrence avec d'autres industries, ce qui peut limiter la disponibilité des matières premières et la constitution d'éventuels stocks.

La dépendance à l'égard de certaines matières premières et une réduction importante du plastique chez les fournisseurs en raison des réglementations environnementales peuvent avoir un impact sur le développement des produits.

Les interdépendances entre les unités de production de BIC peuvent être compromises dans le cas où un danger entraînerait une incapacité à expédier le produit depuis un site de fabrication vers un distributeur, ce qui nuirait à la capacité à fournir des biens aux consommateurs, en particulier pendant les périodes stratégiques telles que la rentrée scolaire, etc.

La crise de la Covid-19 a impacté la chaîne d'approvisionnement de BIC : plus d'absentéisme, des fermetures d'usines temporaires, et des interruptions dans la chaîne d'approvisionnement en raison des fermetures de frontières, ainsi que de l'arrêt de l'activité chez certains des fournisseurs et sous-traitants.

Exemples d'atténuation du risque :

BIC a constitué une Direction de l'approvisionnement chargé de la sélection des fournisseurs, de la qualification et de l'intégration des fournisseurs, ainsi que du *sourcing* et des matériaux alternatifs.

Des mesures d'atténuation ont été mises en place pour assurer un approvisionnement auprès de plusieurs fournisseurs, en liaison avec la R&D, pour sélectionner des fournisseurs supplémentaires.

Utilisation d'une plateforme de communication améliorée (*Control Tower*) entre les équipes de vente et celles de production pour bien dimensionner les quantités de produits et les sites.

Dans toutes ses usines, BIC :

- porte une attention constante à la mise en œuvre et au suivi de mesures de prévention et de systèmes de sécurité pour les zones de stockage du gaz et des solvants. Des mesures techniques appropriées et des équipements adaptés sont choisis pour minimiser les risques physico-chimiques posés par les substances chimiques. Une priorité est accordée à l'utilisation de systèmes appropriés de prévention incendie et d'équipements de lutte contre l'incendie ;
- mène des études de risque. Des procédures sont établies pour identifier, évaluer et prévenir les incidents et les accidents ;
- forme le personnel pour identifier les dangers et mener des actions préventives et correctives ;
- fait de la conformité aux réglementations locales une partie intégrante de la gestion quotidienne des sites ;
- définit des niveaux de stock stratégiques dans toutes les usines pour couvrir les matériaux et composants les plus importants ;
- met en place des programmes de formation dans toutes les usines pour garantir les process de fabrication stratégiques et assurer la flexibilité nécessaire pour garantir les besoins du marché ;
- met en place des programmes de maintenance pour protéger les équipements et process techniques stratégiques.

En particulier, certaines usines du Groupe sont soumises à la directive SEVESO de l'Union européenne, qui identifie les sites industriels susceptibles de présenter des risques d'accidents importants et contraint les fabricants à réaliser des études de risques pour identifier les scénarios d'accidents possibles, évaluer leurs conséquences potentielles et mettre en place des mesures préventives.

Les sites SEVESO disposent d'un Plan d'Opération Interne, d'un Plan Particulier d'Intervention et d'une Politique de Prévention des Accidents Majeurs. BIC a aussi mis en place, pour ses deux sites SEVESO, un Système de Gestion de la Sécurité. Hors de France, certains sites possèdent des Plans de Gestion des Accidents ayant de possibles impacts au-delà des sites.



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.
- **EBITDA :** Capacité d'autofinancement, avant dépréciations et amortissements (hors amortissements des droits d'utilisation selon la norme IFRS 16) et avant *impairments*.
- **Résultat d'exploitation ajusté :** ajusté signifie hors éléments normalisés.
- **Marge d'exploitation ajusté :** résultat d'exploitation normalisé divisé par le chiffre d'affaires.
- **Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation :** trésorerie générée par les principales activités et autres activités hors activités d'investissement ou de financement.
- **Génération de flux nets de trésorerie disponible (Free Cash Flow) :** le *Free Cash flow* se définit comme la variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation, moins les dépenses d'investissement. La génération de flux nets de trésorerie disponible n'inclut pas les acquisitions et les produits des cessions d'activité.
- **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).





COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

| | | |
|-----|--|----|
| 2.1 | COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | 20 |
| 2.2 | ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ | 21 |
| 2.3 | ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE | 22 |
| 2.4 | TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | 24 |
| 2.5 | TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ | 25 |
| 2.6 | NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS | 26 |



2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(Comptes consolidés)

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|--|----------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 2-2 | 775 832 | 916 716 |
| Coût des ventes | 3 | (404 639) | (442 842) |
| Marge brute d'exploitation ^(a) | | 371 192 | 473 874 |
| Coûts de distribution | 3 | (124 173) | (131 095) |
| Frais généraux | 3 | (104 663) | (111 654) |
| Autres charges d'exploitation | 3 | (67 256) | (67 775) |
| Autres produits | 4 | 2 950 | 175 104 |
| Autres charges | 4 | (54 060) | (5 884) |
| Résultat d'exploitation | | 23 991 | 332 570 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 | 2 058 | 1 253 |
| Produits financiers nets/(charges financières nettes) | 5 | 7 832 | (5 299) |
| Résultat brut avant impôt | | 33 881 | 328 524 |
| Impôt sur les bénéfices | 6 | (11 797) | (98 360) |
| Résultat de l'ensemble consolidé, dont : | | 22 084 | 230 164 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| Résultat net part du Groupe | 7 | 22 084 | 230 164 |
| Résultat net part du Groupe par action (en euros) | | 0,49 | 5,12 |
| Résultat net part du Groupe dilué par action (en euros) ^(b) | | 0,49 | 5,14 |

(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 consolidés)

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|--|----------------------|------------------|----------------|
| RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ | A | 22 084 | 230 164 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | | | |
| Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies non recyclables en résultat ^(a) | | (39 882) | 31 331 |
| Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi | 6-2 | 8 377 | (5 221) |
| Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat – nets d'impôts | B | (31 505) | 26 110 |
| Gain/(perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie | | 7 267 | (15 174) |
| Différences de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger | | (103 710) | 30 375 |
| Autres | | (5) | 3 |
| Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global | 6-2 | (606) | 2 495 |
| Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts | C | (97 054) | 17 699 |
| RÉSULTAT GLOBAL TOTAL | D = A + B + C | (106 475) | 273 974 |
| Attribuable : | | | |
| • au Groupe BIC | | (106 475) | 273 974 |
| • aux participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| TOTAL | | (106 475) | 273 974 |

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

2



2.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(Comptes consolidés)

Actif

(en milliers d'euros)

| | Notes | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|---|--------|------------------|------------------|
| Goodwill | 8 | 243 829 | 247 991 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 65 997 | 64 226 |
| Immobilisations corporelles | | 613 374 | 590 679 |
| Immeubles de placement | | 1 454 | 1 904 |
| Autres actifs non courants | 9 | 23 695 | 24 315 |
| Impôts différés | | 114 302 | 124 194 |
| Instruments dérivés | 18 | 976 | 47 |
| Actifs non courants | | 1 063 627 | 1 053 356 |
| Stocks et en-cours | 10 | 379 021 | 442 987 |
| Créance d'impôt exigible | | 11 152 | 5 802 |
| Clients et autres créances | 10, 20 | 409 625 | 530 982 |
| Autres actifs courants | | 14 185 | 23 453 |
| Instruments dérivés | 18 | 26 081 | 8 185 |
| Autres actifs financiers courants | 15, 20 | 1 | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15, 20 | 265 744 | 449 981 |
| Actifs courants | | 1 105 809 | 1 461 389 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 2 169 436 | 2 514 746 |

Passif et capitaux propres

| (en milliers d'euros) | Notes | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Capital | 11-1 | 171 809 | 171 427 |
| Réserves | | 1 284 399 | 1 470 037 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 1 456 208 | 1 641 464 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | - | - |
| Capitaux propres | CP | 1 456 208 | 1 641 464 |
| Emprunts et dettes financières non courants | 12, 20 | 27 985 | 24 802 |
| Autres dettes non courantes | | 12 707 | 14 508 |
| Provision au titre des avantages du personnel | | 122 964 | 98 244 |
| Provisions | 13 | 25 560 | 21 715 |
| Impôts différés | | 60 914 | 64 877 |
| Instruments dérivés | 18 | 53 | - |
| Passifs non courants | | 250 183 | 224 146 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 | 99 470 | 167 265 |
| Emprunts et dettes financières courants | 12 | 89 976 | 90 898 |
| Dettes d'impôt exigible | | 18 801 | 89 573 |
| Autres dettes courantes | 14 | 251 504 | 297 293 |
| Instruments dérivés | 18 | 3 294 | 4 108 |
| Passifs courants | | 463 045 | 649 137 |
| TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 2 169 436 | 2 514 746 |

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



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 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 | 16 | - | (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 | 17 | - | - | 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 |
| Au 1^{er} janvier 2021 | | 171 809 | 1 621 415 | 17 786 | (111 979) | (255 486) | 12 663 | - | 1 456 208 | - | 1 456 208 |
| Dividendes distribués | 16 | - | (80 919) | - | - | - | - | - | (80 919) | - | (80 919) |
| Réduction de capital ^(a) | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actions propres | | (382) | (14 263) | - | - | - | - | - | (14 646) | - | (14 646) |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | 17 | - | - | 5 037 | - | - | - | - | 5 037 | - | 5 037 |
| Impact de l'hyperinflation en Argentine | | - | 1 782 | - | - | - | - | - | 1 782 | - | 1 782 |
| Autres | | - | 28 | - | - | - | - | 1 | 26 | - | 26 |
| Total des transactions avec les actionnaires | | (382) | (93 372) | 5 037 | - | - | - | - | (88 719) | - | (88 719) |
| Résultat net de la période | | - | 230 164 | - | - | - | - | - | 230 164 | - | 230 164 |
| Autres éléments du résultat global | | - | (27) | - | 26 110 | 30 375 | (12 648) | - | 43 810 | - | 43 810 |
| Résultat global total | | - | 230 137 | - | 26 110 | 30 375 | (12 648) | - | 273 974 | - | 273 974 |
| Au 30 juin 2021 | | 171 427 | 1 758 180 | 22 823 | (85 869) | (225 111) | 13 | - | 1 641 464 | - | 1 641 464 |

(a) Aucune action n'a été annulée sur le premier semestre 2021.

2.5 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|--|----------------------|-----------------|------------------|
| Activité d'exploitation | | | |
| Résultat net part du Groupe | CR | 22 084 | 230 164 |
| <i>Élimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i> | | | |
| Hyperinflation en Argentine | | 768 | 1 420 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement | 2 | 57 908 | 56 345 |
| Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles | 15 (a), 2 | 42 291 | 838 |
| Provisions au titre des avantages du personnel | | 8 313 | 5 328 |
| Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants | 13 | 2 768 | (2 351) |
| (Gains)/pertes de change latents | 15 (b) | (12 550) | 571 |
| Couverture et instruments dérivés | | (907) | 4 119 |
| Charge liée aux primes d'options | | 783 | 531 |
| Reconnaissance des paiements fondés sur des actions | 17, CP | 2 185 | 5 037 |
| Charges/(produits) financiers | | 643 | (55) |
| Charges d'impôt sur les bénéfices | | 40 407 | 104 592 |
| Variation des impôts différés | | (28 070) | (6 232) |
| (Plus-values)/moins-values de cession d'actifs | 4, 15 (c) | 63 | 735 |
| Plus-values de cession du siège de Clichy | 4, 15 (c) | - | (167 711) |
| Plus-values de PIMACO | 4, 15 (c) | - | (3 027) |
| Marge brute d'autofinancement | | 136 687 | 230 306 |
| (Augmentation)/diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation | 10, 15 (d) | (31 211) | (62 592) |
| Versement au titre des avantages du personnel | 15 (e) | (4 955) | (4 485) |
| Impôts payés sur les sociétés | | (14 385) | (29 194) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION | | 86 135 | 134 035 |
| Activités d'investissement | | | |
| Cession de PIMACO | | - | 3 445 |
| Cession du siège de Clichy | | - | 173 854 |
| Cessions d'immobilisations | 15 (c) | 496 | 1 608 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | 15 (a), 2 | (41 071) | (26 514) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 15 (a), 2 | (2 726) | (3 772) |
| (Augmentation)/diminution des autres investissements | | (59) | 282 |
| Ventes d'autres actifs financiers courants | 15 (h) | 3 861 | - |
| Achat de filiales | 15 (i) | (2 721) | (7 154) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | (42 220) | 141 749 |
| Activités de financement | | | |
| Dividendes payés | CP, 15 (j) | (110 214) | (80 919) |
| Emprunts/(remboursements) | 12, 15 (k) | 105 000 | 906 |
| Intérêts (payés)/perçus | | (443) | 47 |
| Paiements liés aux contrats de locations | | (7 900) | (8 535) |
| Achat d'instruments financiers | | (501) | (241) |
| Acquisitions d'actions propres | 15 (l) | (7 384) | (14 528) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | (21 441) | (103 269) |
| Variation de la trésorerie nette | | 22 474 | 172 515 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture nets des découverts bancaires | Bilan, 12, 20 | 146 846 | 264 733 |
| Différence de change | | (18 885) | 11 294 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE NETS DES DÉCOUVERTS BANCAIRES | BILAN, 12, 20 | 150 435 | 448 542 |

CR : cf. compte de résultat consolidé.

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

Bilan : cf. bilan consolidé.

Renvois de (a) à (l) expliqués en Note 15.



2.6 NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Généralités

| | | |
|---------------|--|-----------|
| NOTE 1 | PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES | 27 |
| | 1-1 Principes comptables | 27 |
| | 1-2 Variations de périmètre | 27 |
| | 1-3 Événements significatifs | 27 |
| | 1-4 Événements postérieurs à la clôture | 27 |
| NOTE 2 | INFORMATION SECTORIELLE | 28 |
| | 2-1 Informations générales | 28 |
| | 2-2 Informations sur le compte de résultat et l'actif par activité | 28 |
| | 2-3 Informations par zone géographique | 30 |

Notes sur le compte de résultat

| | | |
|---------------|--|-----------|
| NOTE 3 | CHARGES D'EXPLOITATION | 30 |
| NOTE 4 | AUTRES PRODUITS ET CHARGES | 31 |
| NOTE 5 | RÉSULTAT FINANCIER | 31 |
| NOTE 6 | IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | 32 |
| | 6-1 Charge d'impôts sur les bénéfices | 32 |
| | 6-2 Nature des impôts différés et courants reconnus sur les autres éléments du résultat global | 32 |
| NOTE 7 | RÉSULTAT PAR ACTION NET PART DU GROUPE | 33 |

Bilan – Actif

| | | |
|----------------|---|-----------|
| NOTE 8 | GOODWILL | 33 |
| NOTE 9 | AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 35 |
| NOTE 10 | VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION | 35 |

Bilan – Passif

| | | |
|----------------|--|-----------|
| NOTE 11 | CAPITAL | 35 |
| | 11-1 Capital | 35 |
| | 11-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2021 | 36 |
| NOTE 12 | EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES | 36 |
| NOTE 13 | PROVISIONS | 38 |
| NOTE 14 | AUTRES PASSIFS COURANTS | 38 |

Informations complémentaires

| | | |
|----------------|--|-----------|
| NOTE 15 | COMMENTAIRES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ | 39 |
| NOTE 16 | DIVIDENDES | 39 |
| NOTE 17 | PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS | 40 |
| NOTE 18 | INSTRUMENTS FINANCIERS | 40 |
| | 18-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2021 | 40 |
| | 18-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020 | 41 |
| NOTE 19 | PASSIFS ÉVENTUELS | 41 |
| NOTE 20 | EXPOSITION AUX RISQUES DE MARCHÉ | 42 |
| | 20-1 Risque de crédit | 42 |
| | 20-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers | 43 |

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 (*Standing Interpretations Committee*) et IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Les comptes consolidés résumés au 30 juin 2020 et au 30 juin 2021 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 2020.

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

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

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis le 1^{er} janvier 2021.

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 2021

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2021 :

- modifications d'IFRS 4 – Contrats d'assurance – Exemption provisoire d'application d'IFRS 9⁽¹⁾ ;
- modifications d'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 – Réforme des taux interbancaires de référence – Phase 2⁽¹⁾.

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

(1) Traduction libre.

Nouvelles normes, interprétations et amendements pouvant être anticipés pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021

Au 30 juin 2021, 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 2021

- modifications d'IAS 1 – Présentation des états financiers : Classement des passifs en tant que courants ou non courants⁽¹⁾ ;
- modifications d'IAS 8 – Définition des estimations comptables⁽¹⁾ ;
- modifications d'IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction⁽¹⁾ ;
- modifications d'IAS 16 – Immobilisations corporelles – Produits générés avant l'utilisation prévue⁽¹⁾ ;
- modifications d'IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels – Coûts à prendre un compte pour déterminer si un contrat est déficitaire⁽¹⁾ ;
- améliorations annuelles – cycle 2018-2020⁽¹⁾ ;
- modifications d'IFRS 3 – Regroupements d'entreprises – Références au cadre conceptuel⁽¹⁾ ;
- modifications d'IFRS 16 – Contrats de location – Allègements de loyers liés à la Covid-19 au-delà du 30 juin 2021⁽¹⁾.

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

1-2 Variations de périmètre

Le 26 février 2021, BIC a annoncé la finalisation (*closing*) de la cession de PIMACO, son activité d'étiquettes adhésives au Brésil, à Grupo CCRR pour un montant de 40 millions de reaux brésiliens (environ 6,0 millions d'euros). La transaction a été être approuvée par les autorités de la concurrence brésiliennes.

1-3 Événements significatifs

Le 11 février 2021, BIC a annoncé avoir signé avec BNP Paribas Real Estate et CITALLIOS la vente de son siège social et du site de BIC Technologies basés à Clichy-la-Garenne. Le montant de la cession s'élève à 175 millions d'euros, représentant une plus-value brute de 167,7 millions d'euros.

1-4 Événements postérieurs à la clôture

Aucun autre événement n'est survenu entre le 1^{er} juillet 2021 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 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.

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

À partir du premier trimestre 2021, BIC a fait évoluer sa communication financière et ses agrégats financiers pour mieux s'adapter au plan Horizon.

Le résultat d'exploitation ajusté devient l'EBIT ajusté.

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

- du résultat d'exploitation ajusté qui correspond au résultat d'exploitation (EBIT) 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).

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) | Au 30 juin 2020 | | | | | | Au 30 juin 2021 | | | | | |
|--|-----------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------|-----------|-----------------|------------|-----------|-----------------|-------------------|------------|
| | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres Produits | Coûts non alloués | Total | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres Produits | Coûts non alloués | Total |
| Compte de résultat | | | | | | | | | | | | |
| • Chiffre d'affaires | 294 | 268 | 201 | 13 | - | 776 | 333 | 368 | 200 | 16 | - | 917 |
| • Amortissements et dépréciations des actifs alloués | (17) | (13) | (17) | (11) | - | (58) | (16) | (14) | (16) | (10) | - | (56) |
| • Perte de valeur | (42) | - | - | - | - | (42) | - | - | - | - | - | (1) |
| • Résultat d'exploitation | (35) | 84 | 17 | (3) | (39) | 24 | 29 | 144 | 32 | 3 | 131 | 333 |
| Retraitements effectués pour obtenir le résultat d'exploitation ajusté | | | | | | | | | | | | |
| • Dépréciation des immobilisations corporelles et de la marque Cello en 2020 | 42 | - | - | - | - | 42 | - | - | - | - | - | - |
| • Coûts de restructuration | - | - | - | 2 | 5 | 8 | 1 | 2 | - | - | 1 | 4 |
| • Certains coûts liés à la Covid-19, principalement la sous-absorption des coûts fixes | 12 | 3 | 4 | - | - | 19 | - | - | - | - | - | - |
| • Plus-value de la vente du siège de Clichy | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (168) | (168) |
| • Plus-value de la cession de PIMACO | - | - | - | - | - | - | (3) | - | - | - | - | (3) |
| Résultat d'exploitation ajusté | 19 | 87 | 22 | (1) | (34) | 93 | 28 | 146 | 32 | (3) | (37) | 166 |

Au 30 juin 2021, le Groupe BIC a identifié Walmart comme client principal avec lequel il a réalisé 10 % de son chiffre d'affaires sur l'exercice.

| (en millions d'euros) | Au 30 juin 2020 | | | | | Au 30 juin 2021 | | | | |
|---|-----------------|----------|---------|--------|-------|-----------------|----------|---------|--------|-------|
| | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres | Total | Papeterie | Briquets | Rasoirs | Autres | Total |
| Investissements ^(a) ^(b) | 7 | 18 | 11 | 7 | 44 | 6 | 11 | 8 | 5 | 30 |
| Stocks | 234 | 140 | 102 | 9 | 485 | 221 | 116 | 98 | 7 | 443 |

(a) Hors investissements 2021 non encore décaissés au 30 juin 2021 et incluant investissements décaissés en 2021 relatifs à 2020 pour un montant net de - 0,8 million d'euros.

(b) Hors investissements 2020 non encore décaissés au 30 juin 2020 et incluant investissements décaissés en 2020 relatifs à 2019 pour un montant net de 12,6 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) | Au 30 juin 2020 | | | | | | Au 30 juin 2021 | | | | | | | |
|---------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------------|------------------------------|-----------------|--------|--------------------|------------------|-----------------|------------------------|------------------------------|-------|
| | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Amérique du Sud | Moyen-Orient & Afrique | Asie et Océanie (dont Cello) | Total | France | Europe hors France | Amérique du Nord | Amérique du Sud | Moyen-Orient & Afrique | Asie et Océanie (dont Cello) | Total |
| Chiffre d'affaires publié | 84 | 174 | 343 | 94 | 39 | 42 | 776 | 103 | 189 | 406 | 126 | 51 | 41 | 917 |

Le Groupe est susceptible d'accorder des remises. Ces remises sont comptabilisées en moins du chiffre d'affaires et s'élèvent à 51 millions d'euros au 30 juin 2021, contre 47 millions d'euros au 30 juin 2020.

| (en millions d'euros) | Au 31 décembre 2020 | | | | | Au 30 juin 2021 | | | | | |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|-----------------------|-------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------------|-------|-----|
| | 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) | | 322 | 187 | 243 | 196 | 948 | 313 | 182 | 247 | 184 | 926 |

(a) Autres que les instruments financiers (0,1 million d'euros en 2021 et 2,9 millions d'euros en 2020), les actifs d'impôts différés (124,2 millions d'euros en 2021 et 114,2 millions d'euros en 2020).

NOTE 3 CHARGES D'EXPLOITATION

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks | 188 271 | 235 047 |
| Coûts salariaux | 245 853 | 249 531 |
| Charges d'amortissement | 57 908 | 56 113 |
| Autres charges d'exploitation | 208 354 | 219 453 |
| Perte de valeur sur le matériel de production | 184 | 403 |
| Gain de change opérationnel | 131 | (7 181) |
| TOTAL | 700 731 | 753 366 |

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

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

Les frais de recherche et développement comptabilisés en autres charges d'exploitation sur le premier semestre 2021 s'élèvent à 11,1 millions d'euros, contre 9,6 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 1,5 million d'euros comme en 2020.

NOTE 4 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|--|-----------------|----------------|
| Royalties reçues | 57 | (1) |
| Gain sur cession du site de Clichy | - | 167 711 |
| Gain sur les cessions d'immobilisations | - | 509 |
| Gain sur la cession de PIMACO | - | 3 027 |
| Autres | 2 893 | 3 858 |
| Autres produits | 2 950 | 175 104 |
| Perte sur les cessions d'immobilisations | (63) | - |
| Perte de valeur sur les immobilisations corporelles et la marque - Cello | (41 729) | - |
| Plans de réduction des coûts | (7 873) | (4 248) |
| Autres | (4 395) | (1 636) |
| Autres charges | (54 060) | (5 884) |
| TOTAL | (51 110) | 169 220 |

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2021 correspondent principalement :

- au gain de 167,7 millions d'euros relatif à la vente du siège social de Clichy ;
- au gain de 3 millions d'euros lié à la cession de PIMACO ;
- 4,2 millions d'euros de coûts de restructuration : ils sont principalement liés au plan de transformation.

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

- à la dépréciation des immobilisations corporelles ainsi que de 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 les coûts liés à l'impact de la Covid-19 au cours du premier semestre 2020 pour 2,1 millions d'euros.

NOTE 5 RÉSULTAT FINANCIER

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|--|--------------|----------------|
| Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 1 211 | 425 |
| Intérêts sur dépôts bancaires | 847 | 827 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2 058 | 1 253 |
| Frais financiers | (1 948) | (884) |
| Coût de l'endettement financier - IFRS 16 | (752) | (527) |
| Impact de l'hyperinflation en Argentine - IAS 29 | (1 377) | (2 957) |
| Résultat de change sur éléments financiers | 11 910 | (931) |
| Produits financiers nets/(charges financières nettes) | 7 832 | (5 299) |
| RÉSULTAT FINANCIER | 9 890 | (4 046) |

Le résultat financier est en diminution sur le premier semestre 2021 par rapport à 2020. Cela provient de plusieurs facteurs :

- sur le premier semestre 2020, la dépréciation du peso mexicain et du réal brésilien contre le dollar avaient généré un impact très favorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains ;
- l'impact de l'hyperinflation en Argentine est plus significatif qu'au cours du premier semestre 2020 ;
- 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 6 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

6-1 Charge d'impôts sur les bénéfices

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Résultat avant impôt | 33 881 | 328 524 |
| Charge d'impôt | 11 797 | 98 360 |
| TAUX D'IMPOSITION | 34,82 % | 29,94 % |

À fin juin 2021, 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 2021, comprenant

les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2021 et devant prendre effet après le 30 juin 2021. Les éventuels éléments non récurrents de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

6-2 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 :

30 juin 2021

| (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) | 31 331 | (5 221) |
| Autres éléments du résultat global (2) | 15 204 | 2 495 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Instruments de couverture de flux de trésorerie | (15 174) | 2 526 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Différences de change | 30 375 | (30) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Autres éléments | 3 | (1) |
| TOTAL (1) + (2) | 46 535 | (2 726) |

30 juin 2020

| (en milliers d'euros) | Autres éléments du résultat global | Impôts différés |
|---|------------------------------------|-----------------|
| Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1) | (39 882) | 8 377 |
| Autres éléments du résultat global (2) | (97 734) | (606) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Instruments de couverture de flux de trésorerie | 5 981 | (2 289) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Différence de change | (103 710) | 1 683 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Autres éléments | (5) | 1 |
| TOTAL (1) + (2) | (137 616) | 7 771 |

NOTE 7 RÉSULTAT PAR ACTION NET PART DU GROUPE

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

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

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

Au 30 juin 2021, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif des actions gratuites en cours d'acquisition est d'environ 3,0 % du capital social.

| | 30 juin 2020 | 30 juin 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Numérateur (en milliers d'euros) | | |
| Résultat net part du Groupe des activités poursuivies | 22 084 | 230 164 |
| Dénominateur (en nombre d'actions) | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 44 967 891 | 44 967 216 |
| Effet dilutif des actions gratuites | 101 028 | (156 044) |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation | 45 068 919 | 44 811 172 |
| Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros) | | |
| Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies | 0,49 | 5,12 |
| Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies | 0,49 | 5,14 |

NOTE 8 GOODWILL

| (en milliers d'euros) | Notes | Valeur brute | Perte de valeur | Valeur nette |
|---------------------------------------|-------|----------------|------------------|----------------|
| Au 1^{er} janvier 2020 | | 313 737 | (110 032) | 203 705 |
| Acquisition de Djeep | | 29 885 | - | 29 885 |
| Acquisition de Rocketbook | | 22 048 | - | 22 048 |
| Écarts de conversion | | (23 118) | 11 309 | (11 809) |
| Au 1^{er} janvier 2021 | | 342 552 | (98 723) | 243 829 |
| Cession de la filiale PIMACO | | (3 651) | 3 651 | - |
| Écarts de conversion | | 5 323 | (1 161) | 4 162 |
| Au 30 juin 2021 | | 344 224 | (96 233) | 247 991 |

Au 30 juin 2021, le solde inclut les principaux goodwill nets suivants :

| (en milliers d'euros) | Au 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|----------------------------|---------------------|----------------|
| BIC CORPORATION | | |
| • Papeterie ^(a) | 49 168 | 50 614 |
| • Briquets ^(a) | 38 819 | 40 072 |
| BIC Viorex | 69 281 | 69 934 |
| Kenya | 4 852 | 5 034 |
| Nigeria | 12 937 | 12 428 |
| Djeep | 29 885 | 29 885 |
| Rocketbook | 21 851 | 22 679 |
| Autres ^(a) | 17 037 | 17 346 |
| TOTAL | 243 829 | 247 991 |

(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 | |
|-----------------|--|--------|----------------------------------|--------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| BIC CORPORATION | | | | |
| • Papeterie | 8,5 % | 9,9 % | 1,5 % | 1,5 % |
| • Briquets | 8,4 % | 9,6 % | 1,5 % | 1,5 % |
| Cello Pens | 14,7 % | 14,2 % | 3,4 % | 4,0 % |
| BIC Viorex | 12,05 % | 13,8 % | 1,9 % | 1,9 % |
| Kenya | 18,7 % | 17,9 % | 6,0 % | 5,0 % |
| Nigeria | 24,6 % | 28,2 % | 8,1 % | 10,3 % |
| Djeep | - | 9,2 % | - | 0 % |
| Rocketbook | - | 9,1 % | - | 1,5 % |

Comme chaque année, au 30 juin 2021, le Groupe a réalisé des tests de dépréciation annuels de ces *goodwill*.

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

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

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

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

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

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

Le *goodwill* généré sur Djeep est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la production et à la distribution des briquets par Djeep.

Le *goodwill* généré sur Rocketbook est affecté à l'unité génératrice de trésorerie liée à la distribution des cahiers réutilisables Rocketbook Core et Rocketbook Fusion qui s'utilisent avec un stylo effaçable par la filiale Rocketbook.

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

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

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

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.

2

NOTE 9 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|---|------------------|---------------|
| Dépôts de garantie | 4 265 | 3 642 |
| Actifs de régimes de retraite | 555 | 3 381 |
| Sommes versées pour des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite) | 9 744 | 10 113 |
| Autres actifs non courants | 9 131 | 7 179 |
| TOTAL | 23 695 | 24 315 |

NOTE 10 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2020 | Impact dans le tableau des flux de trésorerie exploitation | Impact dans le tableau des flux de trésorerie investissement ^(a) | Cession PIMACO Rocketbook | Complément de prix et clauses d'earn-out Haco & Sibjet | Complément de prix Djeep & Sibjet | Paiement à recevoir sur la vente de PIMACO | Reclassement provision PSE de LT to CT | Écarts de conversion et autres | 30 juin 2021 |
|-------------------------------------|------------------|--|---|---------------------------|--|-----------------------------------|--|--|--------------------------------|----------------|
| Stocks et en-cours - Valeur nette | 379 021 | 56 202 | - | (715) | - | - | - | - | 8 479 | 442 987 |
| • Stocks et en-cours - Valeur brute | 394 319 | 56 969 | - | (715) | - | - | - | - | 8 732 | 459 305 |
| • Stocks et en-cours - Dépréciation | (15 298) | (767) | - | - | - | - | - | - | (253) | (16 319) |
| Clients et autres créances | 409 625 | 113 815 | - | (1 906) | - | - | 2 067 | - | 7 381 | 530 982 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (99 470) | (65 896) | (768) | 517 | - | - | - | - | (1 648) | (167 265) |
| Autres créances et autres dettes | (231 182) | (41 530) | - | (673) | 4 154 | 3 000 | - | (1 395) | (3 474) | (271 100) |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 457 993 | 62 592 | (768) | (2 777) | 4 154 | 3 000 | 2 067 | (1 395) | 10 737 | 535 603 |

(a) L'impact dans le tableau de flux de trésorerie investissements comprend les investissements décaissés en 2021 relatifs à 2020 et exclut les investissements 2021 qui ne sont pas encore décaissés pour un montant net de - 0,8 million.

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

NOTE 11 CAPITAL**11-1 Capital**

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|---|------------------|----------------|
| Capital social autorisé, émis et entièrement libéré | 173 412 | 173 412 |
| Rachat d'actions de la Société | (1 603) | (1 985) |
| CAPITAL SOCIAL | 171 809 | 171 427 |

Au 30 juin 2021, le capital social enregistré de SOCIÉTÉ BIC s'élève à 173 412 173,74 euros et est composé de 45 395 857 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 519 580 de ses actions, acquises au prix moyen de 86,20 euros sur le fondement de l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 1,14 % des actions émises.



11-2 Actions propres de SOCIÉTÉ BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2021

| Fondement de l'acquisition | Nombre d'actions | Cours moyen d'acquisition (en euros) | % du capital |
|--|------------------|---|---------------|
| Contrat de liquidité ^(a) | 15 506 | 48,32 | 0,03 % |
| Mise en œuvre de plans d'attribution gratuite d'actions ^(a) | 504 174 | 87,36 | 1,11 % |
| TOTAL | 519 680 | 86,20 | 1,14 % |

(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 2021, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 15 506 titres BIC ;
- 749 209,70 euros.

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

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

SOCIÉTÉ BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 19 mai 2021 à renouveler son programme de rachat d'actions (cf. Document d'Enregistrement Universel 2020, chapitre 8, page 310).

Actions rachetées en 2021 ^(a)

| | |
|---|---------|
| Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 20 mai 2020 | 277 834 |
| Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 19 mai 2021 | - |
| Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2021 (en euros) | 56,58 |

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

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2021, 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 2021 | |
|----------------|---------------------------|----------------------------------|
| | % en actions (environ) | % en droits de vote (environ) |
| SOCIÉTÉ M.B.D. | 28,39 % | 38,70 % |
| Famille Bich | 17,22 % | 23,42 % |

NOTE 12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

| (en milliers d'euros) | Découverts bancaires | Billets de trésorerie | Emprunts et dettes financières courants | Emprunts et dettes financières non courants | Obligation au titre des contrats de location courants | Obligation au titre des contrats de location non courants | Total |
|---|----------------------|-----------------------|---|---|---|---|----------------|
| Au 1^{er} janvier 2021 | 1 011 | 75 000 | 1 174 | 4 710 | 12 792 | 23 275 | 117 961 |
| Flux de trésorerie | 422 | - | 906 | - | (8 282) | (507) | (7 461) |
| Variation des éléments non monétaires | 6 | - | (116) | 184 | 7 986 | (2 861) | 5 199 |
| • Variation engagements de location - IFRS 16 | - | - | - | - | 7 482 | (3 134) | 4 348 |
| • Cession PIMACO | - | - | - | - | (20) | (3) | (23) |
| • Différence de change | 6 | - | (116) | 184 | 308 | 494 | 875 |
| Au 30 juin 2021 | 1 438 | 75 000 | 1 964 | 4 894 | 12 496 | 19 908 | 115 699 |

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 2020 | 30 juin 2021 |
|------------------------------|------------------|---------------|
| Exigibles ou à moins d'un an | 76 174 | 76 964 |
| Dans la 2 ^e année | - | - |
| Dans la 3 ^e année | - | 4 894 |
| Dans la 4 ^e année | 4 710 | - |
| Dans la 5 ^e année | - | - |
| Après 5 ans | - | - |
| TOTAL | 80 884 | 81 858 |

Les principaux emprunts bancaires/lignes de crédit et passifs financiers sont les suivants :

| Pays emprunteur (en milliers d'euros) | Devise | Contre-valeur euro | |
|--|--------|--------------------|---------------|
| | | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
| • France | EUR | 75 000 | 75 000 |
| • Turquie | TRY | 1 042 | 1 864 |
| • Kenya | KES | 4 710 | 4 894 |
| Autre | | 132 | 100 |
| TOTAL | | 80 884 | 81 858 |

Information sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit existants au 30 juin 2021 ont été contractés à taux variables allant de 10 % à 20 %.

Les emprunts indiqués pour la France sont exclusivement constitués de l'émission de NeuCP qui ont été émis en moyenne à -0,08 %.

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

Information sur les clauses de covenant

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

Dettes IFRS 16

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 similaire, 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 13 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 2021 | 3 845 | 13 375 | 311 | 8 029 | 25 560 |
| Dotations aux provisions | 279 | 1 928 | - | 424 | 2 632 |
| Reprises de provisions utilisées | (1 013) | (758) | - | (2 921) | (4 692) |
| Reprises de provisions non utilisées | (2) | (184) | - | (107) | (292) |
| Différences de change | 49 | 333 | 12 | 7 | 401 |
| Cession de la filiale PIMACO | (8) | (492) | - | 1 | (500) |
| Reclassement | - | - | - | (1 395) | (1 395) |
| Au 30 juin 2021 | 3 149 | 14 202 | 323 | 4 039 | 21 714 |

Au 30 juin 2021, 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 (hors impôt sur les sociétés) et sociaux

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

- à des risques fiscaux ;
- aux accidents de travail aux États-Unis.

Litiges

Au 30 juin 2021, les provisions pour litiges concernent principalement les risques distributeurs et contrats d'agents pour 2,1 millions d'euros, contre 1,9 million d'euros au 31 décembre 2020.

Autres risques et charges

Au 30 juin 2021, les autres provisions pour risques et charges concernent essentiellement la provision pour restructuration d'un montant de 2,1 millions d'euros.

Responsabilité en matière de produits

Les litiges produits concernent principalement les États-Unis.

NOTE 14 AUTRES PASSIFS COURANTS

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|---|------------------|----------------|
| Dettes sociales | 86 766 | 95 084 |
| Autres dettes fiscales | 10 132 | 19 625 |
| Charges à payer – promotion de produits | 75 516 | 93 179 |
| Provision pour restructuration | 17 252 | 13 024 |
| Autres dettes courantes | 61 512 | 76 381 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 251 178 | 297 293 |

NOTE 15 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 25.

Au 30 juin 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 450,0 millions d'euros et les découverts bancaires à 1,4 million 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 2021 s'élevaient à 134,0 millions d'euros.

Au 30 juin 2020, les immobilisations corporelles de Cello Pens avaient 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).

Sur le premier semestre 2021, la vente du siège de Clichy a dégagé une plus-value de cession de 167,7 millions d'euros.

La cession de PIMACO a, quant à elle, généré une plus-value de 3,0 millions d'euros^(c).

Il n'y avait pas eu de cession d'immobilisations individuellement significative au cours du premier semestre 2020^(c).

L'augmentation du besoin en fonds de roulement (cf. Note 10 pour la définition) s'élève à 62,6 millions contre une augmentation de 31,2 millions au cours du premier semestre 2020. L'évolution en 2021 est principalement due à une augmentation des créances clients et des stocks, en partie compensée par une augmentation des dettes fournisseurs^(d).

En 2020, elle était liée à une augmentation des stocks^(d).

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

Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement s'élevaient à 141,7 millions d'euros sur le premier semestre 2021, contre - 42,2 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

Sur le premier semestre 2021, le siège de Clichy a été vendu pour un montant net de 173,9 millions d'euros qui correspond au prix de vente diminué des coûts associés à la cession.

Sur le premier semestre 2021, PIMACO a été vendue pour un montant net de 3,4 millions d'euros qui correspond au prix de vente perçu, diminué de la trésorerie et équivalents de trésorerie de l'entité cédée, des coûts associés à la cession et de l'impôt payé sur la plus-value.

Au cours du premier semestre 2020, il n'y avait pas eu de cession d'immobilisations individuellement significative^(c).

Au cours du premier semestre 2021, le Groupe BIC a décaissé 30,3 millions d'euros d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont - 0,8 million d'euros de variation de comptes fournisseurs d'immobilisations)^(e).

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

Au cours du premier semestre 2021, ont été effectués des paiements relatifs à la clause de complément de prix de Haco Kenya pour 2,7 millions de dollars, à l'ajustement du prix de Rocketbook pour 2,2 millions de dollars et à l'ajustement du prix de Djeep pour 3 millions d'euros^(f).

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

Les « autres actifs financiers courants » correspondaient à des placements de trésorerie non éligibles à la classification Trésorerie et équivalents de trésorerie au regard de la norme IAS 7. Il s'agissait de parts d'OPCVM et de titres de créances négociables liquides sous cinq jours. Ils ont été cédés au cours de l'exercice 2020^(h).

Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement s'élevaient à - 103,3 millions d'euros sur le premier semestre 2021 contre - 21,4 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

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

Au 30 juin 2021, les nouveaux emprunts s'élevaient à 0,9 million d'euros, contre 105,0 millions d'euros sur le premier semestre 2020^(k).

Sur le premier semestre 2021, SOCIÉTÉ BIC a racheté 277 834 actions pour un total de 15,7 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC a racheté 276 046 actions pour un total de 14,6 millions d'euros, et vendu 298 246 actions pour un total de 15,8 millions d'euros^(l).

Sur le premier semestre 2020, SOCIÉTÉ BIC avait racheté 136 383 actions pour un total de 7,4 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, SOCIÉTÉ BIC avait 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).

NOTE 16 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2020, un dividende ordinaire de 1,80 euro par action a été versé aux actionnaires le 2 juin 2021.

Au titre de l'exercice 2019, un dividende ordinaire de 2,45 euros par action a été versé aux actionnaires le 3 juin 2020.



NOTE 17 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Au 30 juin 2021, la juste valeur des instruments et actions attribués s'élève à 5 037 milliers d'euros et est comptabilisée en charges de personnel.

Le Conseil d'Administration du 16 février 2021 a décidé de procéder à une attribution gratuite de 244 181 actions au profit de 162 bénéficiaires sous conditions de performance et 137 322 actions au profit de 672 bénéficiaires sans condition de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 42,93 euros.

Le Conseil d'Administration du 19 mai 2021 a décidé de procéder à une attribution exceptionnelle de 1 224 500 stock-options au profit de 14 bénéficiaires sous conditions de performance dont la juste valeur unitaire des plans est de 7,54 euros.

NOTE 18 INSTRUMENTS FINANCIERS

18-1 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 30 juin 2021

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2021 (en milliers d'euros) :

| Instruments dérivés et réévaluation | Qualification de la couverture/risque couvert | Résultat financier - impact avant impôt ^(a) - Note 5 | Résultat d'exploitation - Note 3 | Autres éléments du résultat global avant impôt ^(a) | Actifs courants ^(b) | Actifs non courants | Passifs courants | Passifs non courants |
|---|--|---|----------------------------------|---|--------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Impact de la réévaluation des instruments de couverture | | | | | | | | |
| Flux commerciaux | Flux de trésorerie/risque de change | (290) | (1 461) | (14 526) | 8 043 | 47 | (3 946) | - |
| Dividendes | Investissement net/risque de change | - | - | (648) | 139 | - | (122) | - |
| Sous-total (1) | | (290) | (1 461) | (15 174) | 8 182 | 47 | (4 068) | - |
| 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 | (130) | - | - | 3 | - | (41) | - |
| Sous-total (2) | | (130) | - | - | 3 | - | (41) | - |
| TOTAL (1) + (2) | | (421) | (1 461) | (15 174) | 8 185 | 47 | (4 108) | - |

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2021 retraité de l'extourne du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2020.

(b) Incluant des options détenues par SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 245 milliers d'euros.

18-2 Impact des couvertures des risques de change et de taux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2020 (en milliers d'euros) :

| Instruments dérivés et réévaluation | Qualification de la couverture/risque couvert | Résultat financier - impact avant impôt - Note 5 | Résultat d'exploitation - Note 3 | Autres éléments du résultat global avant impôt ^(a) | Actifs courants ^(b) | Actifs non courants | Passifs courants | Passifs non courants |
|---|--|--|----------------------------------|---|--------------------------------|---------------------|------------------|----------------------|
| Impact de la réévaluation des instruments de couverture | | | | | | | | |
| Flux commerciaux | Flux de trésorerie/risque de change | (398) | 5 148 | 21 470 | 25 236 | 976 | (3 214) | (53) |
| Dividendes | Investissement net/risque de change | - | - | 1 914 | 664 | - | - | - |
| Sous-total (1) | | (398) | 5 148 | 23 384 | 25 900 | 976 | (3 214) | (53) |
| 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 | 166 | - | - | 173 | - | (80) | - |
| Sous-total (2) | | 166 | - | - | 173 | - | (80) | - |
| TOTAL (1) + (2) | | (232) | 5 148 | 23 384 | 26 073 | 976 | (3 294) | (53) |

(a) Il s'agit du mark-to-market des instruments de couverture en portefeuille à fin décembre 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 SOCIÉTÉ BIC non encore exercées représentant un actif courant de 528 milliers d'euros.

NOTE 19 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2021, 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 20 EXPOSITION AUX RISQUES DE MARCHÉ

20-1 Risque de crédit

| (en milliers d'euros) | Note | 31 décembre 2020 | 30 juin 2021 |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| Créances clients brutes | | | |
| Non échues ou échues depuis moins de 60 jours | | 318 508 | 455 162 |
| Échues depuis 60 à 90 jours | | 8 131 | 9 258 |
| Échues depuis 90 à 120 jours | | 6 690 | 6 619 |
| Échues depuis plus de 120 jours | | 28 990 | 28 126 |
| Total créances clients brutes | | 362 319 | 499 164 |
| Créances douteuses | | 13 711 | 13 098 |
| TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION (A) | | 376 030 | 512 262 |
| Dépréciation sur créances non échues ou échues depuis moins de 60 jours | | (6 171) | (6 539) |
| Dépréciation sur créances échues depuis 60 à 90 jours | | (127) | (331) |
| Dépréciation sur créances échues depuis 90 à 120 jours | | (340) | (459) |
| Dépréciation sur créances échues depuis plus de 120 jours | | (24 371) | (24 167) |
| TOTAL DÉPRÉCIATION (B) | | (31 050) | (31 495) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Dépréciation des créances sur clients identifiés • Dépréciation des créances calculée statistiquement | | (25 142) (5 908) | (24 567) (6 970) |
| Autres créances (C) | | 64 644 | 50 257 |
| CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES - NET (A) + (B) + (C) | 10 | 409 625 | 530 982 |

20-2 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

Au 30 juin 2021

| Postes du bilan (en milliers d'euros) | Note | Valeur | | Ventilation par catégorie d'instruments | | | | |
|---|-----------|----------------|----------------|--|---|-------------------------------|-----------------------------|---|
| | | 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 | | 989 233 | 989 233 | 256 544 | 8 233 | 724 457 | - | - |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Instruments dérivés | 18 | 47 | 47 | - | 47 | - | - | - |
| • Autres titres immobilisés | | 38 | 38 | 38 | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Clients et autres créances | 10 | 530 982 | 530 982 | 16 910 | - | 514 072 | - | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 8 185 | 8 185 | - | 8 185 | - | - | - |
| • Autres actifs financiers courants | | - | - | - | - | - | - | - |
| • Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 | 449 981 | 449 981 | 239 596 | - | 210 385 | - | - |
| Passifs financiers | | 298 047 | 298 047 | 10 974 | 4 108 | - | 282 965 | - |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 12 | 24 802 | 24 802 | - | - | - | 24 802 | - |
| • Instruments dérivés | 18 | - | - | - | - | - | - | - |
| • Clause d'earn-out DjEEP | | 3 961 | 3 961 | 3 961 | - | - | - | - |
| • Clause d'earn-out Rocketbook | | 5 603 | 5 603 | 5 603 | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 12 | 90 898 | 90 898 | - | - | - | 90 898 | - |
| • Instruments dérivés | 19 | 4 108 | 4 108 | - | 4 108 | - | - | - |
| • Clause d'earn-out Rocketbook | | 1 410 | 1 410 | 1 410 | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 | 167 265 | 167 265 | - | - | - | 167 265 | - |

2



Au 31 décembre 2020

| Postes du bilan (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 | | 702 460 | 702 460 | 128 509 | 27 057 | 546 894 | - | - |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Instruments dérivés | 18 | 976 | 976 | - | 976 | - | - | - |
| • Autres titres immobilisés | | 34 | 34 | 34 | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Clients et autres créances | 10 | 409 625 | 409 625 | 10 268 | - | 399 357 | - | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 26 081 | 26 081 | - | 26 081 | - | - | - |
| • Autres actifs financiers courants | | 1 | 1 | 1 | - | - | - | - |
| • Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 | 265 744 | 265 744 | 118 206 | - | 147 537 | - | - |
| Passifs financiers | | 231 497 | 231 497 | 10 718 | 3 347 | - | 217 432 | - |
| Non courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 12 | 27 985 | 27 985 | - | - | - | 27 985 | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 53 | 53 | - | 53 | - | - | - |
| • Clause d'earn-out Djeeep | | 3 961 | 3 961 | 3 961 | - | - | - | - |
| • Clause d'earn-out Rocketbook | | 5 398 | 5 398 | 5 398 | - | - | - | - |
| Courants | | | | | | | | |
| • Emprunts et dettes financières | 12 | 89 976 | 89 976 | - | - | - | 89 976 | - |
| • Instruments dérivés | 18 | 3 294 | 3 294 | - | 3 294 | - | - | - |
| • Clause d'earn-out Rocketbook | | 1 358 | 1 358 | 1 358 | - | - | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 | 99 470 | 99 470 | - | - | - | 99 470 | - |

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 2021 ;
- 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 2021. 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 2021.

| Catégorie d'instruments (en milliers d'euros) | 30 juin 2021 | | | |
|--|--------------|----------|----------|----------|
| | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 |
| Juste valeur par le compte de résultat – Actifs | 256 544 | 256 544 | - | - |
| Instruments dérivés de couverture – Actifs | 8 233 | - | 8 233 | - |
| Instruments dérivés de couverture – Passifs | 4 108 | - | 4 108 | - |



RAPPORT
DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE SEMESTRIELLE



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la SOCIÉTÉ BIC,

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 la SOCIÉTÉ BIC, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

I- Conclusion sur les comptes

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

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

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes 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 29 juillet 2021

Les Commissaires aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Vianney MARTIN

Deloitte & Associés

Jean-Pierre AGAZZI



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



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

Le 29 juillet 2021

Gonzalve Bich

Directeur Général



SOCIÉTÉ BIC
92611 CLICHY CEDEX (FRANCE)
www.bic.com