



2026

Rapport financier semestriel



1

RAPPORT DE GESTION DU PREMIER SEMESTRE 2026

1.1 Chiffres clés	2
1.2 Faits marquants du S1 2026	3
1.3 Performance financière au S1 2026	4
1.4 Tendances opérationnelles au S1 2026 par division	6
1.5 Chiffre d'affaires par zone géographique	9
1.6 Perspectives de l'année 2026	10
1.7 Impact des changements de périmètre et fluctuations des taux de change sur le chiffre d'affaires	10
1.8 Réconciliation des indicateurs alternatifs de performance	11
1.9 Programme de rachat d'actions	12
1.10 Transactions avec des parties liées	12
1.11 Évolution du capital	12
1.12 Événements importants du premier semestre 2026	13
1.13 Événements importants postérieurs à la clôture du 30 juin 2026	13
1.14 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2026	13
1.15 Glossaire	14

2

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2026

2.1 Compte de résultat consolidé	16
2.2 État du résultat global consolidé	17
2.3 État consolidé de la situation financière	18
2.4 État consolidé des variations des capitaux propres	20
2.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie	21
2.6 Notes aux comptes consolidés	22

3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

41

4

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

43

RAPPORT DE GESTION DU PREMIER SEMESTRE 2026

1.1	CHIFFRES CLÉS	2
1.2	FAITS MARQUANTS DU S1 2026	3
1.3	PERFORMANCE FINANCIÈRE AU S1 2026	4
1.4	TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU S1 2026 PAR DIVISION	6
1.5	CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	9
1.6	PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2026	10
1.7	IMPACT DES CHANGEMENTS DE PÉRIMÈTRE ET FLUCTUATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES	10
1.8	RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE	11
1.9	PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS	12
1.10	TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES	12
1.11	ÉVOLUTION DU CAPITAL	12
1.12	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026	13
1.13	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2026	13
1.14	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2026	13
1.15	GLOSSAIRE	14



1.1 CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	Croissance organique	Croissance à taux de change constants	Croissance publiée
Groupe					
Chiffre d'affaires	1 077	1 040	+1,7 %	(1,1) %	(3,5) %
Marge brute	522	531	-	-	-
Résultat d'exploitation	122	158	-	-	-
Marge d'exploitation	11,3 %	15,2 %	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	147	166	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	13,7 %	16,0 %	-	-	-
Résultat net part du Groupe	76	108	-	-	-
Bénéfice par action Groupe (en euros)	1,85	2,65	-	-	-
Résultat net part du Groupe ajusté	97	114	-	-	-
Bénéfice par action Groupe ajusté (en euros)	2,35	2,81	-	-	-
Flux nets de trésorerie disponible ^(a)	(14)	64	-	-	-
Human Expression					
Chiffre d'affaires	406	377	+0,5 %	(5,1) %	(7,2) %
Résultat d'exploitation	25	46	-	-	-
Marge d'exploitation	6,2 %	12,1 %	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	45	52	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	11,0 %	13,7 %	-	-	-
Flame for Life					
Chiffre d'affaires	354	351	+1,7 %	+1,7 %	(1,0) %
Résultat d'exploitation	101	107	-	-	-
Marge d'exploitation	28,6 %	30,5 %	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	101	112	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	28,6 %	31,9 %	-	-	-
Blade Excellence					
Chiffre d'affaires	302	296	+2,9 %	+0,4 %	(2,0) %
Résultat d'exploitation	39	54	-	-	-
Marge d'exploitation	12,8 %	18,4 %	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	45	45	-	-	-
Marge d'exploitation ajustée	14,7 %	15,2 %	-	-	-
Autres produits					
Chiffre d'affaires	14	16	+11,8 %	+11,8 %	+12,1 %
Résultat d'exploitation	(1)	(2)	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	(1)	(2)	-	-	-
Coûts non alloués					
Résultat d'exploitation	(42)	(47)	-	-	-
Résultat d'exploitation ajusté	(43)	(41)	-	-	-

(a) Avant acquisitions et cessions.



1.2 FAITS MARQUANTS DU S1 2026

RÉSULTATS

Croissance organique de +1,7 % au 1^{er} semestre 2026 pour un chiffre d'affaires de 1 040 m€, avec une contribution positive de toutes les catégories et régions clés.

- **Human Expression** : croissance organique de +0,5 % au 1^{er} semestre, portée par une meilleure dynamique en Amérique du Nord et une amélioration au Moyen-Orient et en Afrique, partiellement compensée par une plus faible performance en Europe et en Amérique latine.
- **Flame for Life** : croissance organique de +1,7 % au 1^{er} semestre, avec une très bonne performance en Amérique latine et en Europe, et une stabilisation en Amérique du Nord.
- **Blade Excellence** : croissance organique de +2,9 % au 1^{er} semestre, tirée par une bonne dynamique en Europe et en Amérique latine, ainsi que par une légère croissance en Amérique du Nord.
 - Accélération de la croissance organique de **Tangle Teezer** à +21 % au 2^e trimestre, +16 % sur le semestre, portée par une excellente performance en Europe et en Amérique du Nord.

Résultat d'exploitation ajusté à 166 m€ au 1^{er} semestre 2026 (contre 147 m€ au S1 2025) **et marge d'exploitation ajustée à 16,0 %**, incluant une contribution positive de 1,5 point liée au remboursement de droits de douane aux États-Unis. En excluant cet impact, la marge d'exploitation ajustée s'est établie à 14,5 %, en hausse de 80 pb par rapport au S1 2025.

BPA ajusté à 2,81€ au 1^{er} semestre 2026, en hausse de 20 % par rapport au S1 2025, dont une contribution positive de 0,30€ liée au remboursement des droits de douane aux États-Unis. En excluant cet impact, le BPA ajusté s'est établi à 2,51€, en hausse de +7 % par rapport au S1 2025.

Génération de flux nets de trésorerie disponible solide à 64 m€ (contre -14 m€ au S1 2025), positivement impactée par le remboursement des droits de douane aux États-Unis.

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	Variation
Chiffre d'affaires	1 077	1 040	(3,5) %
Croissance organique	(6,4) %	+1,7 %	
Impact de périmètre	+4,0 %	(2,8) %	
Impact de change	(3,1) %	(2,4) %	
Résultat d'exploitation ajusté	147	166	+12,6 %
Marge d'exploitation ajustée	13,7 %	16,0 %	+2,3 pts
BPA Groupe ajusté	2,35 €	2,81 €	+19,6 %
Flux nets de trésorerie disponible	(14)	64	

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	% organique	Impact de périmètre	% à taux de change constants	Impact de change	% publiée
Groupe	1 077	1 040	+1,7 %	(2,8) %	(1,1) %	(2,4) %	(3,5) %
Human Expression	406	377	+0,5 %	(5,6) %	(5,1) %	(2,1) %	(7,2) %
Flame for Life	354	351	+1,7 %	-	+1,7 %	(2,7) %	(1,0) %
Blade Excellence	302	296	+2,9 %	(2,5) %	+0,4 %	(2,4) %	(2,0) %
Autres produits	14	16	+11,8 %	-	+11,8 %	+0,3 %	+12,1 %



1.3 PERFORMANCE FINANCIÈRE AU S1 2026

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026 s'est établi à 1 040 millions d'euros, soit une croissance organique de +1,7 % soutenue par des régions clés comme l'Amérique du Nord, l'Amérique latine, l'Europe et le Moyen-Orient et l'Afrique.

La marge brute au 1^{er} semestre 2026 s'est établie à 51,1 %, en hausse de 260 pb par rapport au S1 2025, incluant les contributions positives du remboursement des droits de douane aux États-Unis, des activités discontinuées et de l'impact favorable du prix et du mix. Ceci a été partiellement compensé par l'impact défavorable de la fluctuation des devises.

La marge d'exploitation ajustée a atteint 16,0 % au 1^{er} semestre 2026, incluant une contribution positive de 1,5 point liée au remboursement des droits de douane aux

États-Unis. En excluant cet impact, la marge d'exploitation ajustée s'est établie à 14,5 % (contre 13,7 % à la même période l'an dernier), soutenue principalement par l'arrêt des activités sous performantes.

Les éléments non récurrents au 1^{er} semestre 2026 se sont élevés à 8 millions d'euros, et comprenant principalement les coûts de restructuration et de transformation ainsi que les coûts liés à l'arrêt des activités sous performantes.

Le résultat financier au 1^{er} semestre 2026 a été de 1 million d'euros. Le taux d'imposition effectif au 1^{er} semestre 2026 est resté globalement stable à 31,3 %, contre 31,6 % au 1^{er} semestre 2025.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	1 077	1 040
Marge brute	522	531
Taux de marge brute	48,5 %	51,1 %
Résultat d'exploitation (EBIT)	122	158
Marge d'exploitation	11,3 %	15,2 %
Éléments non récurrents ^(a)	25	8
Résultat d'exploitation ajusté	147	166
Marge d'exploitation ajustée	13,7 %	16,0 %

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

RÉSULTAT NET ET BÉNÉFICE PAR ACTION (BPA)

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026
Résultat d'exploitation (EBIT)	122	158
Résultat financier	(11)	(1)
Résultat avant impôts	111	157
Résultat net part du Groupe	76	108
BPA Groupe	1,85 €	2,65 €
Résultat net part du Groupe ajusté	97	114
BPA Groupe ajusté	2,35 €	2,81 €



POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)

	S1 2025	S1 2026
Position nette de trésorerie (début de période)	189	234
Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+20	+96
• Dont marge brute d'autofinancement	+199	+221
• Dont variation du besoin en fonds de roulement	(141)	(107)
• Dont autres ^(a)	(38)	(18)
Investissements industriels	(34)	(31)
Flux nets de trésorerie disponible (avant acquisitions et cessions)	(14)	64
Palements des dividendes	(127)	(98)
Rachat d'actions	(13)	(18)
Autres éléments	(14)	+6
Position nette de trésorerie (fin de période)	21	189

(a) Autres : comprend principalement les impôts payés pour 14 millions d'euros.

La génération de flux nets de trésorerie disponible au 1^{er} semestre 2026 s'est élevée à 64 millions d'euros, grâce à l'augmentation de la marge brute d'autofinancement suite au remboursement des droits de douane aux États-Unis, de l'amélioration du besoin en fonds de roulement et d'un décalage favorable de paiement de taxes.

À fin juin 2026, la position nette de trésorerie était de 189 millions d'euros, une hausse de 168 millions d'euros par rapport à fin juin 2025.

RÉMUNÉRATION DES ACTIONNAIRES

- Dividende ordinaire pour l'exercice 2025 de 2,40 euros par action versé le 3 juin 2026.
- 17,6 millions d'euros de rachats d'actions effectués par Société BIC au 30 juin 2026. 323 633 actions ont été rachetées à un prix moyen de 54,51 euros par action.



1.4 TENDANCES OPÉRATIONNELLES AU S1 2026 PAR DIVISION

HUMAN EXPRESSION

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026	Variation
Chiffre d'affaires	406	377	(7,2) %
Croissance organique	(7,8) %	+0,5 %	
Impact de périmètre	-	(5,6) %	
Impact de change	(2,5) %	(2,1) %	
Résultat d'exploitation ajusté	45	52	+15,5 %
Marge d'exploitation ajustée	11,0 %	13,7 %	+2,7 pts

La croissance organique de l'activité **Human Expression** au 1^{er} semestre 2026 a été de +0,5 %, portée par une bonne performance en Amérique du Nord et au Moyen-Orient et en Afrique, qui a plus que compensé la baisse du chiffre d'affaires en Europe et en Amérique latine.

- En **Europe**, le chiffre d'affaires a diminué au 1^{er} semestre en raison d'un moins bon démarrage de rentrée scolaire, notamment en France et au Royaume-Uni dans les enseignes de grande distribution. Cela a été partiellement compensé par la performance solide dans d'autres pays, comme l'Espagne et la Pologne. Les produits BIC récemment lancés ont enregistré de bonnes performances, notamment les gammes de surligneurs pastel et minéral, ainsi que la nouvelle collection *Vibbies* soutenue par une campagne publicitaire réussie.
- En **Amérique du Nord**, la croissance organique a été forte sur le semestre, portée par les gains de distribution dans les enseignes spécialisées et des performances toujours solides en e-commerce. Au 1^{er} semestre, le marché de la papeterie a enregistré une hausse de 2,1 % en valeur ⁽¹⁾, tandis que le segment des stylos à bille est resté sous pression. Parmi les produits clés contribuant à la croissance figurent notamment les produits de correction, les stylos à bille et les porte-mines.

- En **Amérique latine**, la croissance organique a enregistré une légère baisse au 1^{er} semestre, impactée par le **Mexique** et le **Brésil**, deux pays où l'environnement concurrentiel est resté difficile, en particulier dans la grande distribution.

- Au **Moyen-Orient et en Afrique**, le chiffre d'affaires a enregistré une croissance solide avec une nette amélioration au 2^e trimestre au Moyen-Orient après un 1^{er} trimestre difficile. BIC a également enregistré une forte croissance en Afrique du Nord, grâce à une exécution commerciale solide en prévision de la rentrée scolaire.

La marge d'exploitation ajustée de l'activité **Human Expression** au 1^{er} semestre 2026 s'est établie à 13,7 %, contre 11,0 % au S1 2025, soutenue par le remboursement des droits de douane aux États-Unis, ainsi que par l'arrêt des activités sous performantes. Ces effets positifs ont été partiellement compensés par une absorption moins favorable des coûts fixes et par la fluctuation des devises.

(1) Données Circana à fin juin 2026.



FLAME FOR LIFE

(en millions d'euros)

	S1 2025	S1 2026	Variation
Chiffre d'affaires	354	351	(1,0) %
Croissance organique	(8,6) %	+1,7%	
Impact de périmètre	-	-	
Impact de change	(3,3) %	(2,7) %	
Résultat d'exploitation ajusté	101	112	+10,4 %
Marge d'exploitation ajustée	28,6 %	31,9 %	+3,3 pts

La croissance organique de l'activité **Flame for Life** au 1^{er} semestre 2026 s'est établie à +1,7 %, soutenue par l'Amérique latine, le Moyen-Orient et l'Afrique ainsi que l'Europe. La croissance organique s'est stabilisée en Amérique du Nord après une année difficile en 2025.

- En **Europe**, la légère croissance organique a été portée par une bonne performance dans les réseaux traditionnels dans des pays comme l'Italie, la Belgique et la Grèce. Le briquet iconique BIC Maxi a été un contributeur clé à la croissance de la région au 1^{er} semestre. La performance a été partiellement compensée par des déclinés dans d'autres pays, comme en France et en Allemagne.
- En **Amérique du Nord**, après une année difficile en 2025, la performance de BIC s'est nettement améliorée, avec une croissance organique stable au 1^{er} semestre, portée par la poursuite de la dynamique dans les magasins de proximité et dans l'e-commerce. Dans la grande distribution, la catégorie des briquets aux États-Unis a reculé de 1,4 % en valeur ⁽¹⁾ au 2^e trimestre et BIC a maintenu sa part de marché.

- En **Amérique latine**, la croissance organique a été forte, portée par la bonne performance au **Mexique** grâce à une exécution solide avec des distributeurs clés et une bonne dynamique dans les magasins de proximité. Au **Brésil**, la performance a été négativement impactée par un environnement concurrentiel et des tendances de consommation défavorables.
- Au **Moyen-Orient et en Afrique**, les ventes ont progressé, portées principalement par des gains de distribution en Afrique du Nord et par une forte performance au Moyen-Orient.

La marge d'exploitation ajustée de l'activité **Flame for Life** au 1^{er} semestre 2026 s'est établie à 31,9 %, contre 28,6 % au 1^{er} semestre 2025, grâce à la contribution positive du remboursement des droits de douane aux États-Unis, à l'impact favorable du prix et du mix et à la baisse des dépenses publicitaires.

(1) Source : données Circana en valeur, période d'avril à juin 2026. Estimation pour le marché mesuré total des briquets (couverture du marché estimée à environ 70 %).



BLADE EXCELLENCE

(en millions d'euros)

	S1 2025	S1 2026	Variation
Chiffre d'affaires	302	296	(2,0) %
Croissance organique	(1,4) %	+2,9 %	
Impact de périmètre	+17,0 %	(2,5) %	
Impact de change	(4,0) %	(2,4) %	
Résultat d'exploitation ajusté	45	45	+1,2 %
Marge d'exploitation ajustée	14,7 %	15,2 %	+0,5 pts

La croissance organique de l'activité **Blade Excellence** au 1^{er} semestre 2026 s'est établie à +2,9 %, portée par Tangle Teezer et par l'activité rasoirs en Amérique latine et en Europe, malgré de moins bonnes performances dans les rasoirs en Amérique du Nord ainsi qu'au Moyen-Orient et en Afrique.

- En **Europe**, le chiffre d'affaires a progressé d'environ 5 %, porté par une croissance significative de Tangle Teezer. Dans les rasoirs, la performance a été plus faible en Europe de l'Ouest, en particulier en France. À l'inverse, les produits à valeur ajoutée des gammes Flex et Soleil ont continué à enregistrer de bons résultats, soutenus par de nouveaux gains de distribution.
- En **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a légèrement progressé, la forte croissance de Tangle Teezer ayant été partiellement compensée par la contribution négative de l'activité rasoirs, en raison de pertes de distribution et d'un environnement concurrentiel, en particulier dans le segment féminin. Cependant, dans le segment masculin, la gamme Flex 5 rechargeable a continué sa bonne performance.
- En **Amérique latine**, la croissance organique a été forte, portée principalement par une bonne performance au **Mexique**, avec des gains de distribution dans les réseaux traditionnels et le succès des rasoirs à trois lames, avec des produits tels que Comfort 3 et Flex 3. Au **Brésil**, la croissance a été soutenue par les gammes premium Soleil et Flex, grâce notamment à une nouvelle campagne publicitaire mettant en vedette l'ancien footballeur Ronaldinho.

- Au **Moyen-Orient et en Afrique**, le chiffre d'affaires a enregistré une légère baisse sur le semestre. Suite à un recul marqué au 1^{er} trimestre en raison du conflit au Moyen-Orient, il a fortement rebondi au 2^e trimestre. BIC a réalisé une performance particulièrement solide en Afrique de l'Ouest et en Afrique du Nord.

- La croissance organique de **Tangle Teezer** a atteint +16 % au 1^{er} semestre, avec une performance remarquable dans les marchés clés aux États-Unis et en Europe. Tangle Teezer a enregistré une bonne dynamique, avec des gains de distribution dans le commerce de détail et dans l'e-commerce. La gamme premium de brosses démêlantes a été un important moteur de croissance, renforcé par le succès de la nouvelle collection « Le Diable s'habille en Prada ».

La marge d'exploitation ajustée de l'activité **Blade Excellence** au 1^{er} semestre 2026 s'est établie à 15,2 % contre 14,7 % au S1 2025, grâce à la contribution positive du remboursement des droits de douane aux États-Unis, à l'impact favorable du prix et du mix et à l'optimisation des processus de production. Ces effets positifs ont été partiellement compensés par l'impact défavorable de la fluctuation des devises et une hausse des dépenses publicitaires.

AUTRES PRODUITS

(en millions d'euros)

	S1 2025	S1 2026	Variation
Chiffre d'affaires	14	16	+12,1 %
Croissance organique	+2,3 %	+11,8 %	
<i>Impact de périmètre</i>	-	-	
<i>Impact de change</i>	+0,1 %	+0,3 %	
Résultat d'exploitation ajusté	(1)	(2)	

COÛTS NON ALLOUÉS

(en millions d'euros)

	S1 2025	S1 2026
Résultat d'exploitation ajusté	(43)	(41)

1.5 CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)

	S1 2025	S1 2026	% organique	Impact de périmètre	% à taux de change constants	Impact de change	% publiée
Groupe	1 077	1 040	+1,7 %	(2,8) %	(1,1) %	(2,4) %	(3,5) %
Europe	394	389	+0,6 %	(0,9) %	(0,3) %	(0,9) %	(1,2) %
Amérique du Nord	385	359	+2,4 %	(2,8) %	(0,4) %	(6,2) %	(6,6) %
Amérique latine	180	188	+3,2 %	-	+3,2 %	+1,7 %	+4,9 %
Moyen-Orient et Afrique	80	81	+1,8 %	-	+1,8 %	(1,5) %	+0,3 %
Asie et Océanie	38	22	(1,0) %	(41,4) %	(42,4) %	+0,3 %	(42,1) %



1.6 PERSPECTIVES DE L'ANNÉE 2026

BIC anticipe, dans les hypothèses actuelles, une croissance organique modeste en 2026, une marge d'exploitation ajustée légèrement supérieure à 14,0 %, ainsi qu'une génération de flux nets de trésorerie disponible stable par rapport à l'année dernière.

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

(en %)	S1 2025	S1 2026
Périmètre	+4,0	(2,8)
Devises	(3,1)	(2,4)
• dont USD	(0,4)	(2,3)
• dont BRL	(1,1)	+0,4
• dont MXN	(0,8)	+0,3
• dont ARS	(0,5)	(0,3)
• dont GBP	+0,1	(0,2)
• dont CAD	(0,1)	(0,1)
• dont TRY	(0,2)	(0,3)
• dont RUB et UAH	+0,0	+0,1

1.8 RÉCONCILIATION DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

RÉCONCILIATION DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ

(en millions d'euros)	S1 2025	S1 2026
Résultat d'exploitation (EBIT)	122	158
• Ajustement de la juste valeur des inventaires de Tangle Teezer	+6	-
• Contrat virtuel d'achat d'électricité (VPPA) en Grèce ^(a)	-	(12)
• Coûts de restructuration	-	+10
• Coûts de transformation	-	+6
• Perte de valeur Rocketbook	+19	-
• Coûts liés aux activités discontinuées	-	+4
Résultat d'exploitation ajusté	147	166

(a) BIC a signé un contrat virtuel d'achat d'électricité (VPPA) en novembre 2022 en Grèce dans le cadre de sa stratégie de développement durable.

RÉCONCILIATION DU BPA GROUPE AJUSTÉ

(en euros)	S1 2025	S1 2026
BPA Groupe	1,85	2,65
• Application de la norme IAS 29 d'hyperinflation en Argentine	+0,03	-
• Ajustement de la juste valeur des inventaires de Tangle Teezer	+0,11	-
• Contrat virtuel d'achat d'électricité (VPPA) en Grèce ^(a)	-	(0,24)
• Coûts de restructuration	-	+0,19
• Coûts de transformation	-	+0,11
• Perte de valeur Rocketbook	+0,36	-
• Coûts liés aux activités discontinuées	-	+0,09
BPA Groupe ajusté	2,35	2,81

(a) BIC a signé un contrat virtuel d'achat d'électricité (VPPA) en novembre 2022 en Grèce dans le cadre de sa stratégie de développement durable.

RÉCONCILIATION DE LA POSITION NETTE DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1) ^(a)	+313	+436
Emprunts et dettes financières courants (2)	(172)	(157)
Emprunts et dettes financières non courants (3)	(120)	(90)
POSITION NETTE DE TRÉSORERIE (1) - (2) - (3)	21	189

(a) Dont autres actifs financiers courants (9 millions d'euros au S1 2026 et 3 millions d'euros au S1 2025).



1.9 PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Durant le premier semestre 2026 :

- Société BIC a acheté 323 633 actions dans le cadre des programmes de rachats d'actions autorisés par les Assemblées Générales des actionnaires des 20 mai 2025 et 20 mai 2026 (en excluant les actions acquises dans le cadre du contrat de liquidité) ;
- Société BIC a acheté, dans le cadre du contrat de liquidité avec Natixis – ODDO BHF, 205 700 actions pour une valeur totale de 11,3 millions d'euros et vendu 215 756 actions pour une valeur totale 11,9 millions d'euros.

SOCIÉTÉ BIC	Nombre d'actions achetées	Prix moyen pondéré (en euros)	Montant (en millions d'euros)
Janvier 2026	-	-	-
Février 2026	31 570	53,59	1,7
Mars 2026	167 036	53,03	8,9
Avril 2026	11 622	56,20	0,7
Mai 2026	-	-	-
Juin 2026	113 405	56,77	6,4
TOTAL	323 633	54,51	17,6

Le nombre d'actions gratuites soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par Société BIC a été de 108 084 au cours du premier semestre 2026. Le nombre d'actions gratuites non soumises à des conditions de performance livrées aux bénéficiaires par Société BIC a été de 74 539. Par ailleurs, au cours du premier semestre 2026, Société BIC n'a procédé à aucune attribution gratuite d'actions liées à la performance, ni à aucune attribution gratuite d'actions non liées à la performance.

1.10 TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

Une description des transactions avec les parties liées est disponible dans la Note 25 – *Relations avec les parties liées*, page 317 du Document d'Enregistrement Universel 2026 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 26 mars 2026.

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe BIC n'a identifié aucune transaction significative avec des parties liées.

1.11 ÉVOLUTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2026, le capital social de Société BIC est composé de 40 861 314 actions, représentant :

- 57 550 944 droits de vote ;
- 57 240 097 droits de vote nets des actions privées de droits de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin juin 2026 est de 310 847.



1.12 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026

L'Assemblée Générale du 20 mai 2026 a ratifié les cooptations de Rob Versloot, Albert Baladi, Geoffroy Bich et Karen Guerra en qualité d'Administrateurs. À cette occasion, les mandats d'Albert Baladi, Geoffroy Bich, Karen Guerra, Véronique Laury et Candace Matthews ont également été renouvelés.

À l'issue de l'Assemblée Générale du 20 mai 2026, le Conseil d'Administration a également procédé au renouvellement des mandats de Candace Matthews, Véronique Laury, Karen Guerra et Albert Baladi au sein des différents comités du Conseil d'Administration.

1.13 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2026

Néant.

1.14 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2026

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

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

Cette approche repose sur l'identification et l'analyse des principaux risques auxquels le Groupe BIC est exposé. Une description détaillée des principaux risques identifiés par le Groupe est disponible dans le chapitre 2 « Facteurs de risques et gestion des risques » du Document d'Enregistrement Universel 2025 de BIC, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 26 mars 2026 et accessible sur le site Internet de BIC à l'adresse : <https://investors.bic.com/fr-fr>.



1.15 GLOSSAIRE

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



COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2026

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



2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2025	30 juin 2026
Chiffre d'affaires	2-1	1 076 774	1 039 557
Coût des ventes	3	(554 330)	(508 178)
Marge brute d'exploitation ^(a)		522 444	531 380
Coûts de distribution	3	(147 152)	(144 676)
Frais généraux	3	(140 373)	(144 599)
Autres charges d'exploitation	3	(94 245)	(82 002)
Autres produits	4	6 008	14 382
Autres charges	4	(24 598)	(16 583)
Résultat d'exploitation		122 084	157 902
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	5	8 882	9 309
Produits financiers nets/(charges financières nettes)	5	(19 543)	(10 237)
Résultat brut avant impôt		111 423	156 974
Impôt sur les bénéfices	6	(35 176)	(49 117)
Résultat net des entreprises intégrées		76 247	107 857
Résultat net des activités poursuivies	8	76 247	107 857
Résultat de l'ensemble consolidé, dont :		76 247	107 857
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat net part du Groupe	7	76 247	107 857
Résultat net part du Groupe par action (en euros)		1,85	2,65
Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros) ^(b)		1,83	2,64

(a) La marge brute d'exploitation correspond à la marge réalisée par le Groupe une fois les coûts liés à la fabrication de ses produits déduits.

(b) Les éléments dilutifs pris en compte sont les actions gratuites.



2.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2025	30 juin 2026
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	A	76 247	107 857
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi définis comme non recyclables en résultat ^(a)		(788)	3 391
Impôts différés sur écarts actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	6-2	247	(942)
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat – nets d'impôts	B	(541)	2 449
Gain/(perte) sur instruments de couverture de flux de trésorerie	18-2	26 314	(2 168)
Écarts de change résultant de la conversion des opérations à l'étranger ^(b)		(73 617)	45 520
Écarts de change résultant de la conversion des activités dans les économies hyperinflationnistes		1 335	1 590
Instruments de capitaux propres à la juste valeur		-	243
Impôts différés et impôts courants reconnus sur les autres éléments du résultat global	6-2	(6 896)	895
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat – nets d'impôts	C	(52 864)	46 080
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	D = A + B + C	22 842	156 386
Attribuable :			
• au Groupe BIC		22 842	156 386
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
TOTAL		22 842	156 386

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

(b) Les principales devises contribuant à la variation de la réserve de conversion pour la période sont les suivantes : le réal brésilien (23 millions d'euros), le dollar américain (22 millions d'euros), le peso mexicain (15 millions d'euros) et les autres devises (- 15 millions d'euros).



2.3 ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Actif

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2025	30 juin 2026
Goodwill	8	338 472	342 208
Autres immobilisations incorporelles		84 205	81 352
Immobilisations corporelles		590 098	585 984
Autres actifs non courants	9	27 776	29 141
Impôts différés		124 736	133 684
Instruments dérivés	18-2, 18-3	14	86
Actifs non courants		1 165 301	1 172 454
Stocks	2-2, 10	477 640	508 867
Créance d'impôt exigible		50 857	34 647
Clients et autres créances	10, 18-1	421 840	595 227
Autres actifs courants		18 701	30 880
Instruments dérivés	18-2, 18-3	9 974	1 941
Autres actifs financiers courants	15, 18-1	7 998	8 874
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	461 010	427 030
Actifs courants		1 448 020	1 607 466
TOTAL DE L'ACTIF		2 613 321	2 779 920

Passif et capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Notes	31 décembre 2025	30 juin 2026
Capital	11-1	156 090	156 090
Réserves		1 508 681	1 561 361
Capitaux propres part du Groupe		1 664 771	1 717 451
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Capitaux propres		1 664 771	1 717 451
Emprunts et dettes financières non courants	12, 18-1	153 880	157 380
Autres dettes non courantes		5 929	2 547
Provision au titre des avantages du personnel		53 837	53 143
Provisions	13	18 786	28 116
Passifs d'impôts non courant		42 087	46 089
Impôts différés		18 627	18 941
Instruments dérivés	18-2, 18-3	57 085	29 010
Passifs non courants		350 231	335 226
Fournisseurs et comptes rattachés	10	153 246	187 004
Emprunts et dettes financières courants	12	163 627	176 138
Dettes d'impôt exigible		10 970	34 069
Autres dettes courantes	14	268 827	324 954
Instruments dérivés	18-2, 18-3	1 649	5 078
Passifs courants		598 319	727 243
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		2 613 321	2 779 920

2



2.4 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	Capital ^(a)	Prime d'émission	Réserves	Réserve d'actions BIC	Écarts actuariels reconnus en situation nette	Écarts de conversion	Instruments de couverture	Capitaux propres – part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 1^{er} janvier 2025		158 993	144 165	1 829 187	(25 662)	(55 676)	(235 036)	(22 694)	1 793 277	-	1 793 277
Dividendes distribués	16	-	-	(126 977)	-	-	-	-	(126 977)	-	(126 977)
(Acquisition)/cession d'actions BIC		-	-	(210)	(13 556)	-	-	-	(13 766)	-	(13 766)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions		-	-	(11 538)	15 234	-	-	-	3 696	-	3 696
Total des transactions avec les actionnaires		-	-	(138 725)	1 678	-	-	-	(137 047)	-	(137 047)
Résultat net de la période		-	-	76 247	-	-	-	-	76 247	-	76 247
Autres éléments du résultat global		-	-	1 335	-	(541)	(73 617)	19 418	(53 405)	-	(53 405)
Résultat global total		-	-	77 582	-	(541)	(73 617)	19 418	22 842	-	22 842
Au 30 juin 2025		158 993	144 165	1 768 044	(23 984)	(56 217)	(308 653)	(3 276)	1 679 073	-	1 679 073
Au 1^{er} janvier 2026		156 090	144 165	1 745 592	(10 560)	(53 153)	(307 412)	(9 952)	1 664 771	-	1 664 771
Amendement IFRS 9 - Exemption pour usage propre sur contrat d'électricité	1-1-2	-	-	7 765	-	-	-	-	7 765	-	7 765
Au 1^{er} janvier 2026 retraité		156 090	144 165	1 753 357	(10 560)	(53 153)	(307 412)	(9 952)	1 672 536	-	1 672 536
Dividendes distribués	16	-	-	(97 582)	-	-	-	-	(97 582)	-	(97 582)
(Acquisition)/cession d'actions BIC		-	-	172	(17 216)	-	-	-	(17 044)	-	(17 044)
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions		-	-	(7 635)	10 791	-	-	-	3 156	-	3 156
Total des transactions avec les actionnaires		-	-	(105 045)	(6 425)	-	-	-	(111 470)	-	(111 470)
Résultat net de la période		-	-	107 857	-	-	-	-	107 857	-	107 857
Autres éléments du résultat global		-	-	1 833	-	2 449	45 520	(1 273)	48 529	-	48 529
Résultat global total		-	-	109 690	-	2 449	45 520	(1 273)	156 386	-	156 386
Au 30 juin 2026		156 090	144 165	1 758 002	(16 985)	(50 704)	(261 892)	(11 225)	1 717 451	-	1 717 451

(a) Cf. Note 11.

2.5 TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)

	Notes	30 juin 2025	30 juin 2026
Activité d'exploitation			
Résultat net part du Groupe	CR	76 247	107 857
<i>Produits et charges n'ayant pas entraîné de flux de trésorerie :</i>			
Amortissements des immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	2, 3	56 760	53 768
Perte de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles	15 (a)	19 565	1 455
Provisions au titre des avantages du personnel		5 085	4 963
Autres provisions à l'exception des dépréciations sur actifs courants	13	543	8 967
(Gains)/pertes de change latents	15 (b)	11 820	2 606
Reconnaissance des paiements fondés sur des actions	CP	3 696	3 156
Impôts sur le résultat		35 176	49 117
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie		(10 141)	(11 397)
Marge brute d'autofinancement		198 753	220 493
(Augmentation)/diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation	10, 15 (c)	(140 781)	(107 296)
Versement au titre des avantages du personnel	15 (d)	(3 404)	(3 366)
Impôts payés sur les sociétés		(34 107)	(14 263)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION		20 461	95 568
Activités d'investissement			
Cessions d'autres immobilisations		6 010	4 513
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15 (e)	(30 449)	(30 790)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15 (e)	(3 622)	(579)
Autres investissements/(désinvestissements)		104	-
Achats d'autres actifs financiers courants	15 (f)	(845)	(723)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(28 802)	(27 578)
Activités de financement			
Dividendes payés	CP, 15, 16	(126 977)	(97 582)
Variation nette des NeuCP	12, 15 (h)	25 000	10 000
Émissions d'emprunts	12, 15 (h)	3 877	2 379
Remboursement d'emprunts	12, 15 (h)	(3 851)	-
Intérêts payés		(8 005)	(7 091)
Intérêts perçus		8 811	9 182
Paiements liés aux contrats de locations	12	(10 516)	(10 209)
Achat d'instruments financiers		(842)	(444)
Acquisitions d'actions propres	15 (i)	(13 767)	(17 044)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(126 270)	(110 808)
Variation de la trésorerie nette		(134 611)	(42 818)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Bilan, 18-1	456 035	461 010
Différence de change		(11 298)	8 838
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		310 127	427 029

CR : cf. compte de résultat consolidé.

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

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



2.6 NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Généralités

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

Notes sur le compte de résultat

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

Bilan – Actif

NOTE 8	Goodwill	28
NOTE 9	Autres actifs non courants	29
NOTE 10	Variation des besoins d'exploitation	30

Bilan – Passif

NOTE 11	Capital	31
	11-1 Capital	31
	11-2 Actions propres de Société BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2026	31
NOTE 12	Emprunts et dettes financières	32
NOTE 13	Provisions	33
NOTE 14	Autres passifs courants	33

Informations complémentaires

NOTE 15	Commentaires sur le tableau de flux de trésorerie consolidé	34
NOTE 16	Dividendes	34
NOTE 17	Exposition aux risques du marché – Risque de crédit	35
NOTE 18	Instruments financiers	36
	18-1 Juste valeur des actifs et passifs financiers	36
	18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2026	38
	18-3 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025	39
NOTE 19	Relations avec les parties liées	40
	19-1 Sociétés consolidées en intégration globale	40
	19-2 Membres du Conseil d'Administration et du Comité Exécutif	40
	19-3 Sociétés dans lesquelles un membre du Comité Exécutif ou du Conseil d'Administration détient un droit de vote significatif	40
NOTE 20	Passifs éventuels	40

NOTE 1 PRINCIPALES RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés résumés du Groupe BIC pour les comptes semestriels 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 juillet 2026.

1-1 Principes comptables

1-1-1 Principes généraux

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

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2026 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 2025.

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

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

Les principes comptables appliqués restent inchangés par rapport à ceux de l'exercice précédent, à l'exception de l'adoption des normes suivantes, effectives depuis le 1^{er} janvier 2026.

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 2026

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2026, ont été appliqués aux comptes consolidés établis au 30 juin 2026 :

- Amendement à IFRS 9 et IFRS 7 - Amendements *Contracts Referencing Nature-dependent Electricity*.

Le Groupe a appliqué l'amendement à IFRS 9 au 1^{er} janvier 2026, en particulier dans sa disposition portant sur le volet pour usage propre. Par conséquent, la juste valeur, nette d'impôt, du PPA France au 31 décembre 2025, a été reprise en capitaux propres d'ouverture. Le Groupe ne présente pas de période comparative retraitée.

Normes, interprétations et amendements d'application obligatoire après 2026

- Norme IFRS 18 - Présentation des états financiers et informations à fournir.

Le Groupe estime que l'application d'IFRS 18 ne devrait pas entraîner de changement significatif sur la présentation de ses principaux agrégats au compte de résultat ou en tableau des flux de trésorerie. Sur la base d'une analyse préliminaire, le Groupe constate que l'application d'IFRS 18 dans ses états financiers consolidés résumés au 30 juin 2026 entraînerait un impact de reclassement inférieur à - 3 millions d'euros dans son résultat d'exploitation.

Au 30 juin 2026, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, d'aucune interprétation ni d'aucun amendement.

1-1-3 Risques climatiques et développement durable

Nous n'avons pas identifié d'évolution relative aux risques climatiques par rapport à ceux détaillés dans les états financiers consolidés de l'exercice 2025.

1-2 Variations de périmètre

Depuis le 31 décembre 2025, le périmètre du Groupe n'a pas évolué.

1-3 Événements significatifs

Le 2 octobre 2025, l'Assemblée Générale de la Société M.B.D., statuant sur les comptes annuels de l'exercice clos le 30 juin 2025, a constaté avoir pris le contrôle exclusif de Société BIC, suite au franchissement d'une fraction de droits de vote supérieure à 40 %. Anticipant le maintien de ce niveau de contrôle sur les années à venir, le Groupe BIC a été informé au premier semestre 2026, faire partie du périmètre de consolidation de la Société M.B.D.

Dans une décision du 20 février 2026, la Cour suprême des États-Unis a rendu caduque la hausse des droits de douanes décidée par l'administration américaine en vertu des pouvoirs conférés par l'*International Emergency Economic Powers Act* (IEEPA). La filiale du Groupe aux États-Unis a déposé, au cours du premier semestre 2026, une demande de remboursements auprès des autorités compétentes, pour la part des droits de douane additionnels acquittés en application de la réglementation rejetée par la Cour suprême.

A ce titre, au cours du premier semestre 2026, la filiale du Groupe aux États-Unis a perçu des remboursements. L'impact sur le résultat d'exploitation s'élève à environ 15 millions d'euros dont 11,4 millions d'euros au titre de l'exercice antérieur (cf note 4).

1-4 Événements postérieurs à la clôture

Néant



NOTE 2 INFORMATION SECTORIELLE

2-1 Informations par secteur d'activité

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2025						Au 30 juin 2026					
	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	Coûts non alloués	TOTAL	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	Coûts non alloués	TOTAL
Compte de résultat												
• Chiffre d'affaires	406	354	302	15	-	1 077	377	351	296	16	-	1 040
• Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	(122)	(84)	(82)	(8)	-	(295)	(112)	(76)	(56)	(10)	(1)	(255)
• Coût du personnel	(107)	(74)	(78)	(6)	(22)	(287)	(106)	(80)	(81)	(7)	(21)	(295)
• Amortissements et dépréciations des actifs alloués	(15)	(13)	(15)	(14)	-	(57)	(14)	(15)	(11)	(13)	(1)	(54)
• Perte de valeur	(20)	-	-	-	-	(20)	-	(1)	-	-	-	(1)
• Résultat d'exploitation	25	101	39	(1)	(42)	122	46	107	54	(2)	(47)	158
Éléments non récurrents												
• Perte de valeur Rocketbook	19	-	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-
• Ajustement de la juste valeur des inventaires de Tangle Teezer	-	-	6	-	-	6	-	-	-	-	-	-
• Virtual Power Purchase Agreement en Grèce	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
• Arrêts des activités	-	-	-	-	-	-	2	2	-	-	-	4
• Coûts de restructuration	-	-	-	-	-	-	4	3	3	-	-	10
• Coûts de transformation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Résultat d'exploitation ajusté	45	101	45	(1)	(42)	147	52	112	45	(2)	(41)	166

Au 30 juin 2026, BIC n'a identifié aucun client avec lequel il a réalisé plus de 10 % de son chiffre d'affaires sur l'exercice.

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2025					Au 30 juin 2026				
	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL	Human Expression	Flame for Life	Blade Excellence	Autres Produits	TOTAL
Investissements ^(a) ^(b) (hors droits d'utilisation)	8	15	6	5	34	6	11	12	2	31
Stocks	249	147	130	6	532	210	158	134	7	509

(a) Hors investissements 2026 non encore décaissés au 30 juin 2026 et incluant les investissements décaissés en 2026 relatifs à 2025 pour un montant net de 7,9 millions d'euros (cf. TFT et Note 15).

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



2-2 Informations par zone géographique

Les zones géographiques suivies par le management sont les suivantes :

	Au 30 juin 2025							Au 30 juin 2026						
		Europe hors France	Amérique du Nord (b)	Amérique du Sud	Afrique et Moyen- Orien	Asie et Océanie (dont Cello)	TOTAL	France	Europe hors France	Amérique du Nord (b)	Amérique du Sud	Afrique et Moyen- Orient	Asie et Océanie	TOTAL
(en millions d'euros)	France	France						France	France					
Chiffre d'affaires publié (a)	105	289	385	180	80	38	1 077	104	286	359	188	81	22	1 040

(a) Seuls les pays contribuant pour au moins 10 % au chiffre d'affaires consolidé ont été détaillés.

(b) Dont États-Unis, 335 millions d'euros en 2026 et 357 millions d'euros en 2025.

Le Groupe est susceptible d'accorder des remises. Ces remises sont comptabilisées en moins du chiffre d'affaires et s'élèvent à 54 millions d'euros au 30 juin 2026, contre 50 millions d'euros au 30 juin 2025.

(en millions d'euros)	Au 31 décembre 2025					Au 30 juin 2026				
	France	Europe hors France	Amérique du Nord ^(b)	Marchés en croissance	TOTAL	France	Europe hors France	Amérique du Nord ^(b)	Marchés en croissance	TOTAL
Actifs non courants ^(a)	284	360	219	173	1 037	271	355	220	189	1 035

(a) Autres que les actifs d'impôts différés (135,2 millions d'euros en 2026 et 124,1 millions d'euros en 2025) et les actifs de régimes de retraite (3,4 millions d'euros en 2026 et 3,4 millions d'euros en 2025).

(b) Dont États-Unis pour 219 millions d'euros en 2026 et 218 millions d'euros en 2025.

NOTE 3 CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Matières premières, consommables utilisés et variation des stocks	295 202	255 137
Coûts salariaux	287 464	295 285
Charges d'amortissement	56 760	53 768
Coûts de publicité	53 046	45 239
Autres natures de coûts	238 450	235 277
Perte de valeur sur le matériel de production	(210)	-
(Gain)/perte de change opérationnel	5 388	(5 252)
TOTAL	936 100	879 454

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

Les autres natures de coûts comprennent principalement des achats externes.

Les frais de recherche et développement comptabilisés en « Autres natures de coûts » sur le premier semestre 2026 s'élèvent à 10,6 millions d'euros, contre 10,2 millions d'euros sur le premier semestre 2025.

Ces frais intègrent le crédit d'impôt recherche français pour 0,6 million d'euros contre 1 million d'euros en 2025.

Les effets liés à la couverture de change sont comptabilisés en « gain/(perte) de change opérationnel ».



NOTE 4 AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Les autres produits et charges se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Gain sur les cessions d'immobilisations	3 381	961
Remboursement des droits de douane aux États-Unis	-	11 425
Autres	2 627	1 996
Autres produits	6 008	14 382
Perte de valeur sur immobilisations	(246)	(93)
Perte de valeur Rocketbook	(19 530)	-
Arrêt d'activités	-	(4 255)
Coûts de restructuration	-	(10 112)
Autres	(4 822)	(2 123)
Autres charges	(24 598)	(16 583)
TOTAL	(18 590)	(2 201)

Les autres produits et charges sur le premier semestre 2026 correspondent principalement :

- au remboursement des droits de douane aux États-Unis pour un montant de 11,4 millions d'euros ;
- aux coûts de restructuration pour un montant de 10,1 millions d'euros ;
- aux coûts liés principalement à l'arrêt des activités *Skin Creative* et Rocketbook pour un montant de 4,3 millions d'euros.

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

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

NOTE 5 RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 396	2 250
Intérêts sur dépôts bancaires	6 486	7 059
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	8 882	9 309
Coût de l'endettement financier	(6 711)	(5 361)
Coût de l'endettement locatif	(1 190)	(1 741)
Argentine	(385)	(1 082)
Résultat de change sur éléments financiers	(11 257)	(2 054)
Produits financiers nets/(charges financières nettes)	(19 543)	(10 237)
RÉSULTAT FINANCIER	(10 661)	(928)

Le résultat financier évolue favorablement au premier semestre 2026 par rapport au premier semestre 2025. Cela provient essentiellement de l'appréciation du réal brésilien contre le dollar américain qui a généré un impact très défavorable sur la valorisation des actifs financiers libellés en dollars américains sur le premier semestre 2025.

Informations sur les taux d'intérêt

Les emprunts et lignes de crédit en cours (hors NeuCP) sont contractés à des taux variables.

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

Les intérêts de NeuCP sont comptabilisés en coût de l'endettement financier et représentent un taux moyen pondéré de 2,40 %.

NOTE 6 IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS**6-1 Charge d'impôts sur les bénéfices**

(en milliers d'euros)

	30 juin 2025	30 juin 2026
Résultat avant impôt	111 423	156 974
Charge d'impôt	35 176	49 117
TAUX D'IMPOSITION	31,6 %	31,3 %

À fin juin 2026, le taux effectif d'impôt Groupe est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période (hors éléments non récurrents significatifs) le taux moyen estimé pour l'exercice

2026, comprenant les modifications d'impôt déjà votées au 30 juin 2026 et devant prendre effet après cette date. Les éventuels éléments non récurrents de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

6-2 Nature des impôts différés reconnus sur les autres éléments du résultat global

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

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2025		Au 30 juin 2026	
	Autres éléments du résultat global	Impôts différés	Autres éléments du résultat global	Impôts différés
Écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi (1)	(788)	247	3 391	(942)
Autres éléments du résultat global (2)	(45 968)	(6 896)	45 185	895
• Instruments de couverture	26 314	(6 896)	(2 168)	895
• Impact de l'hyperinflation	1 335	-	1 590	-
• Autres éléments, dont différences de change	(73 617)	-	45 763	-
TOTAL (1) + (2)	(46 756)	(6 649)	48 576	(47)



NOTE 7 RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION

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

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

Au 30 juin 2026, aucune action n'a d'impact relatif et l'effet dilutif des actions gratuites et des stock-options en cours d'acquisition est d'environ 1 % du capital social.

	30 juin 2025	30 juin 2026
Numérateur (en milliers d'euros)		
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	76 247	107 857
Dénominateur (en nombre d'actions)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	41 198 105	40 648 852
Effet dilutif des actions gratuites	374 647	269 033
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	41 572 752	40 917 885
Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)		
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies	1,85	2,65
Résultat net part du Groupe dilué par action des activités poursuivies	1,83	2,64

NOTE 8 GOODWILL

Le goodwill se répartit comme suit :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Perte de valeur	Valeur nette
Au 1^{er} janvier 2025	514 958	(115 876)	399 082
Écarts de conversion	(33 562)	12 876	(20 686)
Au 30 juin 2025	481 396	(122 530)	358 866
Au 1^{er} janvier 2026	405 797	(67 325)	338 472
Perte de valeur BIC Japon	-	(1 362)	(1 362)
Écarts de conversion	6 789	(1 691)	5 098
Au 30 juin 2026	412 586	(70 378)	342 208

Au 30 juin 2026, le solde inclut les principaux *goodwill* nets suivants :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2025	30 juin 2026
BIC CORPORATION		
• Human Expression ^(a)	50 870	52 091
• Flame for Life ^(a)	40 283	41 340
BIC Violex – Blade Excellence	70 048	70 599
Kenya – Human Expression	4 330	4 431
Nigeria – Human Expression	3 545	3 812
Djeep – Flame for Life	29 885	29 885
Advanced Magnetic Interaction – Human Expression	2 538	2 538
Tangle Teezer – Blade Excellence	120 887	122 299
Autres ^(a)	16 085	15 213
TOTAL	338 472	342 208

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

Le Groupe réalise désormais ses tests de dépréciation des *goodwill* au 31 décembre. Les derniers tests ont été réalisés au 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026, il n'existe aucun indice de perte de valeur sur les différentes UGT.

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

Dans le cadre de la réorganisation des opérations du Groupe au Japon, le *Goodwill* correspondant à ses activités historiques a été déprécié en totalité.

Compte tenu de la présentation en septembre 2026 du nouveau plan stratégique par la Direction, les tests de dépréciation seront réalisés au deuxième semestre, sur cette nouvelle base.

NOTE 9 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	31 décembre 2025	30 juin 2026
Dépôts de garantie	5 244	5 520
Actifs de régimes de retraite	3 415	3 389
Sommes versées pour des avantages postérieurs à l'emploi (autres que retraite)	7 797	8 036
Autres actifs non courants financiers	194	525
Autres actifs non courants	11 126	11 670
TOTAL	27 776	29 140



NOTE 10 VARIATION DES BESOINS D'EXPLOITATION

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2025	Variation du besoin en fonds de roulement	Impact dans le tableau des flux de trésorerie d'investissement ^(a)	Autres variations	Écarts de conversion et autres	30 juin 2026
Stocks et en-cours – Valeur nette	477 640	18 713	-	-	12 513	508 867
• Stocks de matière première – Valeur brute	103 384	4 088	-	-	2 691	110 162
• Stocks de matière première – Dépréciation	(1 630)	(3 051)	-	-	(121)	(4 803)
• Stocks d'en-cours et de produits finis – Valeur brute	398 157	5 959	-	-	10 252	414 369
• Stocks d'en-cours et de produits finis – Dépréciation	(22 270)	11 718	-	-	(309)	(10 861)
Clients et autres créances	421 840	162 916	-	-	10 471	595 227
Fournisseurs et comptes rattachés	(153 246)	(38 487)	7 856	-	(3 128)	(187 004)
Autres créances et autres dettes ^(b)	(236 893)	(35 846)	-	(163)	(3 761)	(276 663)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	509 342	107 296	7 856	(163)	16 096	640 427

(a) L'impact dans le tableau de flux de trésorerie investissements comprend les investissements décaissés en 2026 relatifs à 2025 et exclut les investissements 2026 qui ne sont pas encore décaissés.

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

	Notes	31 décembre 2025	30 juin 2026
Autres actifs courants	Actif	18 701	30 880
Actifs couvrant des avantages postérieurs à l'emploi aux États-Unis (autres que retraite)	9	7 797	8 036
Autres actifs non courants	9	11 126	11 670
Autres passifs courants	14	(268 827)	(324 954)
Intérêts courus		238	252
Autres dettes non courantes	Passif	(5 929)	(2 547)
TOTAL		(236 893)	(276 663)

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

Au 30 juin 2026, le capital social enregistré de Société BIC s'élève à 156 090 219,48 euros et est composé de 40 861 314 actions de 3,82 euros chacune. Les actions inscrites au nominatif et détenues depuis au moins deux ans bénéficient d'un droit de vote double.

Par ailleurs, Société BIC détient 310 847 de ses actions, acquises au prix moyen de 54,64 euros conformément à l'article L. 225-209 du Code de commerce et représentant 0,76 % des actions émises.

À la connaissance de la Société, au 30 juin 2026, les actionnaires détenant respectivement plus de 5 % du capital et/ou des droits de vote de la Société sont les suivants :

	Au 30 juin 2026	
	% en actions	% en droits de vote
Société M.B.D.	31,63 %	40,85 %
Famille Bich	13,86 %	19,56 %
Platin S.a.r.l.	13,50 %	9,59 %
Silchester International Investors LLP	8,75 %	6,21 %
Brandes Investment Partners, L.P.	7,89 %	5,60 %
Groupe Crédit Agricole S.A. ^(a)	7,49 %	5,32 %

(a) Basé sur les déclarations de franchissement de seuil au 31 mars 2026. Ce franchissement de seuil résulte de la conclusion concomitante d'accords et d'instruments financiers portant sur des actions de Société BIC.

11-2 Actions propres de Société BIC et programme de rachat d'actions au 30 juin 2026

Fondement de l'acquisition ^(a)	Nombre d'actions	Cours moyen d'acquisition (en euros)	% du capital
Contrat de liquidité	9 040	56,75	0,02 %
Couverture des plans d'actions gratuites	1 496	59,13	0,01 %
Actions destinées à être annulées	300 311	54,55	0,73 %
TOTAL	310 847	54,64	0,76 %

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

Au titre du contrat de liquidité, confié à ODDO BHF et portant sur les actions de Société BIC, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité à la date du 30 juin 2026 :

- 9 040 titres BIC ;
- 2 779 278 euros.

Société BIC a été autorisée par l'Assemblée Générale du 20 mai 2026 à renouveler son programme de rachat d'actions.

Actions rachetées en 2026 ^(a)

• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 20 mai 2025	210 228
• Au titre du programme autorisé par l'Assemblée Générale du 20 mai 2026	113 405
Cours moyen de rachat des actions sur le premier semestre 2026 (en euros)	54,51

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



NOTE 12 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Billets de trésorerie	Emprunts et dettes financières courants	Emprunts et dettes financières non courants	Obligation au titre des contrats de location courants	Obligation au titre des contrats de location non courants	TOTAL
Au 1^{er} janvier 2025	101 000	48 912	120 000	17 481	47 506	334 899
Flux de trésorerie	25 000	26	-	(10 516)	-	14 510
Variation sans contrepartie en trésorerie	-	(2 600)	-	11 280	6 887	15 567
• Variation de la dette de location	-	-	-	11 890	8 871	20 761
• Différence de change	-	(2 600)	-	(610)	(1 984)	(5 194)
Au 30 juin 2025	126 000	46 338	120 000	18 245	54 393	364 976
Au 1^{er} janvier 2026	110 000	35 249	90 000	18 378	63 880	317 507
Flux de trésorerie	10 000	2 379	-	(10 209)	-	2 170
Variation sans contrepartie en trésorerie	-	(313)	-	10 655	3 500	13 842
• Variation de la dette de location	-	-	-	10 291	2 058	12 349
• Différence de change	-	(313)	-	364	1 442	1 493
Au 30 juin 2026	120 000	37 315	90 000	18 823	67 380	333 519

Les emprunts bancaires et dettes financières ont les maturités suivantes :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2025	30 juin 2026
Exigibles ou à moins d'un an	163 627	176 138
Dans la 2 ^e année	44 766	45 330
Dans la 3 ^e année	42 446	43 858
Dans la 4 ^e année	39 534	40 089
Dans la 5 ^e année	7 445	8 195
Après 5 ans	19 688	19 910
TOTAL	317 507	333 519

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

Pays emprunteur (en milliers d'euros)	Contre-valeur euro		
	Devise	31 décembre 2025	30 juin 2026
• France	EUR	230 000	240 000
• Turquie	TRY	5 249	7 315
TOTAL		235 249	247 315

À ce jour, la ligne de *Revolving Credit Facility* (RCF) pour 200 millions d'euros n'a encore fait l'objet d'aucun tirage. L'en-cours de NeuCP au 30 juin 2026 s'élève à 120 millions d'euros. La situation inflationniste en zone euro génère des tensions sur la courbe des taux et le marché du crédit.

Au 30 juin 2026, un emprunt à taux variable figure au passif pour un montant en principal de 120 millions d'euros. Les annuités de remboursement sont échelonnées sur quatre ans.

Information sur les clauses de covenant

L'emprunt souscrit à taux variable est encadré par un ratio financier. Le Groupe veille régulièrement au respect de ce ratio. L'en-cours de cet emprunt représente 120 millions d'euros au 30 juin 2026.

Dettes de location

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

NOTE 13 PROVISIONS

Les provisions se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	Risques et litiges fiscaux et sociaux	Autres litiges	Autres risques et charges	TOTAL
Au 1^{er} janvier 2025	6 042	10 121	4 283	20 446
Dotations aux provisions	981	1 847	509	3 337
Reprises de provisions utilisées	(1 234)	(877)	(663)	(2 774)
Reprises de provisions non utilisées	-	-	(20)	(20)
Différences de change	(29)	(1 401)	(165)	(1 595)
Au 30 juin 2025	5 760	9 690	3 944	19 394
Au 1^{er} janvier 2026	6 544	8 982	3 259	18 786
Dotations aux provisions	1 168	6 318	3 585	11 071
Reprises de provisions utilisées	(722)	(1 210)	(172)	(2 104)
Reprises de provisions non utilisées	-	-	-	-
Différences de change	(15)	352	27	363
Au 30 juin 2026	6 975	14 443	6 699	28 116

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

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

- à des risques fiscaux autres que l'impôt sur le résultat ;
- aux accidents du travail aux États-Unis.

Les positions fiscales incertaines relatives à des impôts sur le résultat sont comptabilisées en passifs d'impôts non courants, s'il est jugé probable que l'administration fiscale rejette la position.

Autres litiges

Au 30 juin 2026, les provisions pour litiges concernent principalement des risques liés à la distribution pour 10,5 millions d'euros aux États-Unis.

Autres risques et charges

Au 30 juin 2026, les autres provisions pour risques et charges concernent essentiellement des risques distributeurs et contrats d'agents.

NOTE 14 AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2025	30 juin 2026
Dettes sociales	85 127	105 358
Autres dettes fiscales	15 541	28 469
Promotion de produits	87 525	97 590
Restructuration	5 991	6 894
Autres dettes courantes	74 642	86 643
AUTRES PASSIFS COURANTS	268 827	324 954

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



NOTE 15 COMMENTAIRES SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Les renvois de (a) à (i) se réfèrent au tableau de flux de trésorerie consolidé.

Au 30 juin 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 427,0 millions d'euros dont 35,9 millions d'euros en Russie, pays où le rapatriement de trésorerie est difficile.

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

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation sur le premier semestre 2026 s'élèvent à 95,6 millions d'euros, contre 20,5 millions d'euros au 30 juin 2025.

La perte de valeur concerne principalement le *goodwill* du Japon au 30 juin 2026 (cf. Note 8) ^(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).

La variation du besoin en fonds de roulement (cf. Note 10 pour la définition) représente un impact de -107,3 millions d'euros en trésorerie contre un impact de -140,8 millions d'euros au cours du premier semestre 2025. À période comparable, l'évolution au cours du premier semestre 2026, par rapport au premier semestre 2025, est principalement due à l'augmentation des dettes fournisseurs, ainsi qu'à l'augmentation des autres passifs courants (cf. Note 14) ^(c).

Au premier semestre 2025, l'évolution était principalement due à la baisse des dettes fournisseurs, ainsi qu'à l'augmentation des stocks ^(c).

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

Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement représentent un décaissement de 27,6 millions d'euros au premier semestre 2026, contre 28,8 millions d'euros au premier semestre 2025.

Sur le premier semestre 2026, BIC a décaissé 31,4 millions d'euros pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles contre 34,1 millions d'euros au premier semestre 2025 ^(e).

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

Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux nets de trésorerie liés aux activités de financement représentent un décaissement de 110,8 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 126,3 millions d'euros au premier semestre 2025.

Au 30 juin 2026, les émissions d'emprunts et la variation nette des NeuCP s'élèvent à 12,4 millions d'euros contre 25,0 millions d'euros au 30 juin 2025 ^(h).

Sur le premier semestre 2026, Société BIC a racheté 323 633 actions pour un total de 17,6 millions d'euros. Dans le cadre du contrat de liquidité, Société BIC a racheté 205 700 actions pour un total de 11,3 millions d'euros, et vendu 215 756 actions pour un total de 11,9 millions d'euros ⁽ⁱ⁾.

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

NOTE 16 DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2025, un dividende ordinaire de 2,40 euros par action a été versé aux actionnaires le 3 juin 2026.

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



NOTE 17 EXPOSITION AUX RISQUES DU MARCHÉ – RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit auquel le Groupe est exposé provient essentiellement de ses clients et autres créances. Les montants présentés dans le bilan sont nets des pertes de valeur comptabilisées sur les créances douteuses.

La concentration du risque de crédit du Groupe n'est pas significative, le risque étant réparti sur un grand nombre de clients.

Les clients et autres créances comprennent :

- des montants bruts à recevoir sur la vente de produits ainsi que d'autres créances, correspondant principalement à des crédits de TVA. Ces clients et autres créances sont des actifs court terme, ayant une échéance à moins de 12 mois ;

- des pertes de valeur pour les montants estimés irrécouvrables sur la vente de produits. Ces pertes de valeur ont été déterminées par référence à l'historique des défaillances et selon l'environnement économique actuel. Elles sont comptabilisées dans un compte distinct.

Le Groupe estime que la valeur d'inventaire des clients et autres créances est proche de leur juste valeur. Les créances échues non dépréciées ne sont pas significatives au niveau du Groupe au 30 juin 2026.

L'exposition maximale au risque de crédit est représentée par la valeur nette comptable des actifs financiers au bilan, incluant les dérivés ayant des valeurs de marché positives (cf. tableau ci-dessous) :

Clients et autres créances (en milliers d'euros)	Note	31 décembre 2025	30 juin 2026
Non échues ou échues depuis moins de 60 jours		349 223	532 826
Échues depuis 60 à 90 jours		7 515	6 877
Échues depuis 90 à 120 jours		7 158	4 233
Échues depuis plus de 120 jours		12 770	21 773
Total créances clients brutes		376 666	565 709
Créances douteuses		13 409	17 009
TOTAL AVANT DÉPRÉCIATION (A)		390 075	582 719
Dépréciation sur créances non échues ou échues depuis moins de 60 jours		(13 984)	(9 716)
Dépréciation sur créances échues depuis 60 à 90 jours		(997)	(370)
Dépréciation sur créances échues depuis 90 à 120 jours		(795)	(148)
Dépréciation sur créances échues depuis plus de 120 jours		(10 415)	(19 963)
Total dépréciation (B)		(26 191)	(30 196)
Dont dépréciation des créances sur clients identifiés		(19 723)	(21 407)
Dont dépréciation des créances calculée statistiquement		(6 468)	(8 789)
Autres créances (C)		57 956	42 705
CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES – NET (A) + (B) + (C)	10	421 840	595 227



NOTE 18 INSTRUMENTS FINANCIERS

18-1 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Catégories comptables et juste valeur des instruments financiers

Au 30 juin 2026		Ventilation par catégorie d'instruments			
Postes du bilan (en milliers d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Coût amorti ^(a)
Actifs financiers		1 033 678	238 317	2 027	793 334
Non courants					
• Instruments dérivés	18-2	86	-	86	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	-	-	-	-
• Autres titres immobilisés		520	520	-	-
Courants					
• Clients et autres créances	10	595 227	51 912	-	543 315
• Instruments dérivés	18-2	1 941	-	1 941	-
• Autres actifs financiers courants		8 874	8 874	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	427 030	177 011	-	250 019
Passifs financiers		554 611	-	34 088	520 523
Non courants					
• Emprunts et dettes financières	12	157 380	-	-	157 380
• Instruments dérivés	18-2	29 010	-	29 010	-
Courants					
• Emprunts et dettes financières	12	176 138	-	-	176 138
• Instruments dérivés	18-2	5 078	-	5 078	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	187 005	-	-	187 005

(a) La valeur comptable des clients, fournisseurs et comptes rattachés comptabilisés au coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

Au 31 décembre 2025

Ventilation par catégorie d'instruments

Postes du bilan (en milliers d'euros)	Notes	Valeur au bilan	Juste valeur par le compte de résultat	Instruments dérivés de couverture	Coût amorti ^(a)
Actifs financiers		901 026	258 031	9 988	633 007
Non courants					
• Instruments dérivés	18-3	14	-	14	-
• Prêt accordé à des partenaires externes	9	-	-	-	-
• Autres titres immobilisés		190	190	-	-
Courants					
• Clients et autres créances	10	421 840	35 805	-	386 035
• Instruments dérivés	18-3	9 974	-	9 974	-
• Autres actifs financiers courants		7 998	7 998	-	-
• Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	461 010	214 038	-	246 972
Passifs financiers		529 486	-	58 734	470 752
Non courants					
• Emprunts et dettes financières	12	153 880	-	-	153 880
• Instruments dérivés	18-3	57 085	-	57 085	-
• Clause d' <i>earn-out</i> Djeeep		-	-	-	-
Courants					
• Emprunts et dettes financières	12	163 627	-	-	163 627
• Instruments dérivés	18-3	1 649	-	1 649	-
• Fournisseurs et comptes rattachés	10	153 246	-	-	153 246

(a) La valeur comptable des clients, fournisseurs et comptes rattachés comptabilisés au coût amorti correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

Les méthodes de valorisation retenues pour les instruments financiers sont les suivantes :

- instruments financiers autres que les dérivés inscrits au bilan : les valeurs comptables retenues sont des estimations raisonnables de leur valeur de marché à l'exception des valeurs mobilières de placement dont les valeurs comptables retenues sont déterminées sur la base des dernières valeurs liquidatives connues au 30 juin 2026 ;
- instruments financiers dérivés : soit les valeurs de marché sont celles des établissements financiers, soit elles ont été calculées par un tiers externe sur la base des derniers cours de clôture connus au 30 juin 2026. Elles sont conformes aux rapports de valorisation fournis par les établissements financiers.

Méthode de valorisation à la juste valeur

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

- niveau 1 (instrument coté sur un marché actif) : OPCVM monétaires et autres actifs financiers courants ;
- niveau 2 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables) : dérivés – comptabilité de couverture ;
- niveau 3 (évaluation faisant appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données non observables) : uniquement *Virtual Power Purchase Agreements* et les actifs et passifs évalués au coût amorti.

Catégorie d'instruments (en milliers d'euros)	30 juin 2026			
	TOTAL	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Juste valeur par le compte de résultat – Actifs	238 317	238 317	-	-
Instruments dérivés de couverture – Actifs	2 027	-	2 027	-
Coût amorti – Actifs	793 334	-	-	793 334
Instruments dérivés de couverture – Passifs	34 088	-	5 226	28 862
Coût amorti – Passifs	520 523	-	-	520 523



Afin de réduire son exposition aux risques de fluctuation des prix d'achat d'énergie sur les marchés, le Groupe couvre par anticipation ses besoins de consommation futurs et a contractualisé (et continuera de contractualiser) des contrats d'approvisionnement en électricité renouvelable (*Virtual Power Purchase Agreements* – VPPA), qui lui permettent de couvrir une partie de ses besoins en énergie sur la base de prix négociés avec les fournisseurs pour une période donnée.

Un VPPA a été signé en Grèce. Les installations de production d'énergie renouvelable sous-jacentes aux accords sont gérées par leurs opérateurs respectifs. BIC n'a aucun droit de détermination ou de contrôle sur l'utilisation des installations. Les avantages découlant des accords VPPA se présentent sous la

forme de deux composantes : un flux financier qui dépend, entre autres, de l'évolution du prix au comptant de l'électricité, et des certificats que BIC reçoit comme preuves de l'origine de l'électricité produite à partir d'énergies renouvelables.

La différence entre le prix fixé contractuellement par MWh d'électricité produite et le prix spot de l'électricité au moment où l'électricité est produite est due entre BIC et l'opérateur sur une base mensuelle.

Le contrat est valorisé sur base d'un modèle interne reposant sur des paramètres de marché non observables ; compte tenu des incertitudes liées à la valorisation de ce contrat, une classification de niveau 3 est retenue pour la qualification de ce contrat.

18-2 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 30 juin 2026

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 30 juin 2026 :

Instruments dérivés et réévaluation (en milliers d'euros)	Qualification de la couverture/ risque couvert	Résultat financier ^(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
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/ risque de change	51	(4 140)	(1 501)	1 891	86	(4 828)	(148)
Instrument dérivé d'énergie	Flux de trésorerie	-	12 539	-	-	-	-	(28 862)
Dividendes	Investissement net/ risque de change	-	-	(667)	-	-	-	-
Sous-total (1)		51	8 399	(2 168)	1 891	86	(4 828)	(29 010)
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	(150)	-	-	50	-	(251)	-
Sous-total (2)		(150)	-	-	50	-	(251)	-
TOTAL (1) + (2)		(98)	8 399	(2 168)	1 941	86	(5 078)	(29 010)

(a) Il s'agit de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille à fin juin 2026 retraitée au titre de la reprise de la valeur de marché des instruments de couverture en portefeuille au 31 décembre 2025.

(b) Y compris des options détenues par Société BIC non encore exercées représentant un actif courant de 109 milliers d'euros.



18-3 Impact des couvertures des risques de change dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025

Les montants suivants ont été comptabilisés à la juste valeur des instruments dérivés au 31 décembre 2025 :

Instruments dérivés et réévaluation (en milliers d'euros)	Qualification de la couverture/ risque couvert	Résultat financier ^(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
Flux commerciaux	Flux de trésorerie/ risque de change	(443)	4 223	15 236	9 940	14	(1 564)	(197)
Instrument dérivé d'énergie	Flux de trésorerie	-	(9 981)	-	-	-	-	(56 888)
Dividendes	Investissement net/ risque de change	-	-	1 312	-	-	-	-
Sous-total (1)		(443)	(5 758)	16 549	9 940	14	(1 564)	(57 085)
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	(177)	-	-	34	-	(85)	-
Sous-total (2)		(177)	-	-	34	-	(85)	-
TOTAL (1) + (2)		(620)	(5 758)	16 549	9 974	14	(1 649)	(57 085)

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

(b) Y compris des options détenues par Société BIC non encore exercées, représentant un actif courant de 58 milliers d'euros.

Contrat PPA

En novembre 2023, BIC a signé un contrat d'achat d'électricité donnant lieu à une livraison physique, dans le cadre de sa stratégie de développement durable pour atteindre ses objectifs climatiques. Selon les termes de ce contrat, BIC s'engage à acheter 35 GWh à un prix fixe pour une période de 15 ans, de 2024 à 2039.

En application de l'amendement à IFRS 9 portant sur les contrats d'approvisionnement d'électricité dépendant de conditions naturelles, ce contrat, précédemment comptabilisé en tant qu'instrument financier dérivé, a été requalifié d'engagement conclus et maintenu en vue de la réception d'un élément non financier selon les besoins prévus de l'entité (« own use » exemption). L'effet de la décomptabilisation de la juste valeur du contrat au 1^{er} janvier 2026 a été présenté en capitaux propres, conduisant à une baisse de 10,5 millions d'euros en passifs non courants.

Contrat VPPA

En novembre 2022, BIC Violex a conclu un contrat de *Virtual Power Purchasing Agreement* (VPPA) en Grèce dans le cadre de notre stratégie de développement durable visant à atteindre nos objectifs climatiques.

Selon les dispositions initiales de ce contrat, BIC Violex s'était engagé à acheter 39 GWh à prix fixe pour une durée de 15 ans de 2024 à 2039.

Un VPPA est structuré comme un produit financier portant sur le prix de l'électricité (*swap*) ; le contrat ne donne pas lieu à une livraison physique d'électricité et fait l'objet d'un règlement net.

Le contrat de VPPA a fait l'objet d'un traitement en comptabilité de couverture de flux de trésorerie (*cash flow hedge*) entre le 1^{er} janvier 2023 et le 1^{er} octobre 2024, date à laquelle la corrélation attendue entre le coût d'approvisionnement énergétique des actifs grecs du Groupe et les flux futurs du contrat n'était plus suffisante. Le Groupe a donc déqualifié prospectivement la relation de couverture en déferant en autres éléments du résultat global une charge de 14,5 millions d'euros.

BIC a signé un avenant réduisant les volumes contractuels à 39 GWh pour une durée de 14 ans de 2025 à 2039. Cet avenant a été assorti de conditions suspensives qui ont été levées en février 2026.

Au 30 juin 2026, la juste valeur du contrat a été ajustée afin de tenir compte de l'avenant conduisant à un impact favorable sur les coûts des ventes de 12,5 millions d'euros. Cet impact comprend un effet de variation de juste valeur de 16,8 millions d'euros et l'effet du recyclage d'un montant différé en capitaux propres au titre de la relation de couverture de flux de trésorerie pour -5,1 millions d'euros.



NOTE 19 RELATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Dans le cadre de l'application d'IAS 24, le Groupe a considéré les parties liées ci-dessous :

- l'ensemble des sociétés consolidées (cf. Note 28 du Document d'Enregistrement Universel 2025) ;
- l'ensemble des membres du Conseil d'Administration (cf. Document d'Enregistrement Universel 2025, § 4.1.2.1 « Notre Conseil d'Administration au 31 décembre 2025 ») ainsi que leur famille proche ;
- l'ensemble des sociétés dans lesquelles un membre du Conseil d'Administration ou du Comité Exécutif détient un droit de vote significatif.
- Société M.B.D., disposant d'une fraction de droits de vote supérieure à 40 % et ayant un contrôle *de facto* sur le Groupe BIC.

19-1 Sociétés consolidées en intégration globale

Les transactions entre la société mère et ses filiales ainsi que celles entre les filiales sont éliminées lors de la consolidation.

19-2 Membres du Conseil d'Administration et du Comité Exécutif

L'ensemble des transactions conclues sur le premier semestre avec les membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité Exécutif sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2026
Avantages à court terme	3 411	7 654
Avantages postérieurs à l'emploi	80	7
Autres avantages à long terme	173	120
Indemnités de fin de contrat de travail	202	-
Paielements fondés sur des actions	1 941	-
TOTAL DES TRANSACTIONS	5 807	7 780

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

Aucune partie liée de ce type n'a été identifiée au 30 juin 2026.

NOTE 20 PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30 juin 2026, le Groupe n'a pas connaissance de passifs éventuels.

Les passifs éventuels sont définis par IAS 37 comme étant :

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



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE



Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société, relatifs à la période du au, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1-1-2 des notes aux comptes consolidés semestriels résumés qui mentionne le changement de méthode comptable résultant de l'application de l'amendement à IFRS 9.

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 30 juillet 2026

Le Commissaires aux Comptes
Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International
Antoine Zani



ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

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 30 juillet 2026
Rob Versloot
Directeur Général







SOCIÉTÉ BIC
92110 CLICHY (FRANCE)
www.bic.com