



RÉSULTATS ANNUELS 2003

Impact significatif des variations monétaires

Chiffre d'affaires : - 8,8 %, + 2,5 % à taux de change constants
Résultat d'exploitation : - 17,2 %, - 7,0 % à taux de change constants
Résultat net : - 12,9 %, - 1,4 % à taux de change constants

Le 11 mars 2004 – Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe totalisait 1,360 milliard d'euros en 2003, en hausse de 2,5 % à taux de change constants¹, mais en baisse de 8,8 % à taux de change courants. Le résultat net part du Groupe est en baisse de 12,9 % et le bénéfice net par action (BNA) de 9,2 %.

L'impact des variations monétaires, notamment du Dollar américain et du Real brésilien qui représentent environ 60 % de nos ventes, a été significatif sur l'ensemble de l'année 2003.

Total Groupe BIC

<i>En millions d'euros</i>	2002	2003	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	1 492	1 360	- 8,8 %	+ 2,5 %
Marge brute	830	743	- 10,6 %	- 0,2 %
Résultat d'exploitation	253	209	- 17,2 %	- 7,0 %
Autres (charges) / produits*	(39)	(30)	- 23,2 %	-15,4 %
Résultat avant impôt	214	179	- 16,2 %	- 5,4 %
Provisions pour impôt	(81)	(68)	- 16,1 %	- 6,2 %
Résultat net part du groupe	127	110	- 12,9 %	- 1,4 %
Bénéfice net par action	2.23	2.03	- 9,2 %	+ 2,8 %
Nombre moyen d'actions net des actions propres	56 743 634	54 393 854		

* y compris charges d'intérêts et amortissement des survaleurs

La marge brute a enregistré une baisse de 10,6 %, due essentiellement à l'impact négatif des variations monétaires. A taux de change constants, elle est restée quasiment inchangée. Les économies générées par le plan de rationalisation de la papeterie ont été compensées par une augmentation des coûts des plans de retraite et de production.

La marge d'exploitation est passée de 16,9 % en 2002 à 15,4 % en 2003, reflétant la baisse de la marge brute, des coûts de transport et de distribution plus élevés, ainsi qu'un investissement accru dans le soutien de la marque et les initiatives commerciales.

Le résultat net part du Groupe a baissé dans une moindre mesure (- 12,9 %), ce qui s'explique par une variation favorable du résultat financier par rapport à 2002, en raison des gains sur couverture de change et de la baisse des frais financiers.

En revanche, les plus-values immobilières dégagées au 1^{er} semestre ont été compensées par des coûts de restructurations au 2nd semestre. Enfin, les intérêts minoritaires sont passés de 5,4 millions d'euros en 2002

¹ Le Groupe BIC publie ses données financières à taux de change courants et à taux de change constants. Les données exprimées à taux de change constants résultent de la conversion des chiffres de l'année en cours aux taux de change moyens mensuels de l'année précédente.

à 0,4 million d'euros en 2003 à la suite de l'acquisition en mai 2002 des titres BIC CORPORATION non encore détenus par le Groupe.

Le besoin en fonds de roulement a reculé de 8 % par rapport à 2002. A taux de change constants, BIC affiche une réduction des stocks (une des priorités du Groupe) de 141 à 135 jours.

Résultat par activité :

Papeterie

<i>En millions d'euros</i>	2002	2003	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	791	711	- 10,2 %	+ 1,4 %
Résultat d'exploitation	122	99	- 18,8 %	
Marge d'exploitation	15,4 %	13,9 %	- 1,5 point	

Les ventes hors marquage publicitaire ont continué de croître à taux de change constants et à gagner des parts de marché à la fois avec les produits classiques et avec les nouveaux produits à plus forte valeur ajoutée, principalement sur le continent américain. Conformément aux attentes, l'activité de marquage publicitaire a progressé au 2nd semestre, mais reste en baisse par rapport à l'année dernière.

Le plan de rationalisation, mis en œuvre en décembre 2001, a été achevé en 2003 et les économies générées sont conformes aux prévisions. Néanmoins, la marge d'exploitation de l'activité Papeterie est en recul en raison de l'augmentation des coûts de production et des investissements promotionnels.

Briquets

<i>En millions d'euros</i>	2002	2003	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	369	341	- 7,6 %	+ 4,5 %
Résultat d'exploitation	90	87	- 3,1 %	
Marge d'exploitation	24,4 %	25,6 %	+ 1,2 point	

Les ventes de briquets ont augmenté de 4,5% à taux de change constants, grâce notamment aux produits à plus forte valeur ajoutée, tels que les nouveaux décors et les étuis à briquets qui se sont bien vendus en Amérique du Nord et centrale et en Amérique du Sud. Les ventes de briquets multi-usages ont continué de croître.

Au total, la marge de l'activité briquet a progressé à 25,6%, malgré la forte pression concurrentielle en Europe des produits importés d'Asie non conformes aux normes de sécurité ISO.

Rasoirs

<i>En millions d'euros</i>	2002	2003	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	287	257	- 10,7 %	+ 0,3 %
Résultat d'exploitation	43	24	- 45,0 %	
Marge d'exploitation	15,1 %	9,3 %	- 5,8 points	

En 2003, le marché des rasoirs est resté très concurrentiel. Malgré cette tendance, les ventes de BIC ont augmenté légèrement à taux de change constants, grâce aux produits à plus forte valeur ajoutée et notamment au succès de BIC® Comfort 3TM, le rasoir une-pièce à trois lames pour homme de BIC, tandis que les ventes de rasoirs monolames sont en recul.

Dans l'activité Rasoir, la marge d'exploitation est en recul de 5,8 points, reflétant avant tout le déclin des produits classiques en Europe et aux États-Unis.

BIC va se concentrer sur des produits à plus forte valeur ajoutée avec le lancement au printemps 2004 de *Soleil*TM, le premier rasoir une-pièce à 3 lames spécialement conçu pour les femmes.

Chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	2002	2003	Variation 03/02 à taux de change courants	Variation 03/02 à taux de change constants	Variation en volume
Europe de l'Ouest	457	444	- 2,7 %	- 1,8 %	- 5 %
Amérique du Nord & centrale	810	713	-12,0 %	+ 4,8 %	- 2 %
Amérique du Sud	103	100	- 2,7 %	+20,4 %	+12 %
EEMOA et Asie	122	103	-15,4 %	- 11,5 %	-20 %
Groupe BIC	1 492	1 360	- 8,8 %	+ 2,5 %	- 5 %

* EEMOA : Europe de l'Est, Moyen-Orient et Afrique

A taux de change constants, la tendance des ventes est positive sur l'ensemble du continent Américain, démontrant la solidité des fondamentaux du Groupe dans cette région.

Restructuration :

Dans un effort de concentration de ses opérations, BIC envisage sérieusement l'arrêt de la production des stylos à bille BIC[®] et rasoirs BIC[®] de Milford, Connecticut, ainsi que la fermeture de son usine SHEAFFER[®] de Fort Madison, Iowa, États-Unis. La fermeture de ces usines pourrait être finalisée fin 2006 et concernerait environ 400 personnes. Le coût estimé de ce programme de restructuration serait d'environ 90 millions de dollars, dont 60 millions de dollars non cash, et les économies pourraient atteindre 25 millions de dollars en année pleine. Le Groupe pourrait réaliser des économies dès 2005.

Dividende :

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 3 juin 2004 un dividende (avant avoir fiscal) de 0,80 euro par action, stable par rapport celui de 2002.

Management :

Le Conseil d'Administration a nommé Mario Guevara, Directeur Général Délégué en charge des opérations. Ce dernier a rejoint le Groupe en 1992 et était Responsable de l'Amérique du Nord et du Sud.

Perspectives :

Commentant les résultats annuels 2003, Bruno Bich, Président-Directeur Général a déclaré : « *Nous faisons face à un environnement toujours plus concurrentiel, notamment dans le Rasoir. Pour 2004, nous avons comme objectif de croître à taux de change constants plus vite qu'en 2003.* »

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2004 sera publié le 22 avril 2004.

Pour plus d'information financière, consulter le site institutionnel du Groupe: www.bicworld.com

Contact société : Carole Imbert, Investor Relations Director, +33 1 45 19 55 28 e-mail: carole.imbert@bicworld.com

Contact presse : Anne-France Malrieu, Image Sept +33 1 53 70 74 66 e-mail: afmalrieu@image7.fr

Groupe BIC

RÉSULTATS ANNUELS 2003

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ABRÉGÉ

<i>En millions d'euros (chiffres arrondis)</i>	2002	2003	Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	1 492	1 360	- 8,8 %	+ 2,5 %
Coût des ventes	662	617	- 6,6 %	+ 6,0 %
MARGE BRUTE	830	743	- 10,6 %	- 0,2 %
Charges administratives et autres charges d'exploitation	577	534	- 7,6 %	+ 2,7 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	253	209	- 17,2 %	- 7,0 %
Autres (charges)/produits *	(39)	(30)	-23,2 %	- 15,4 %
RÉSULTAT AVANT IMPOT ET INTERETS MINORITAIRES	214	179	- 16,2 %	- 5,4 %
Impôt	81	68	- 16,1 %	- 6,2 %
Intérêts minoritaires	(5)	(0)	- 92,4 %	- 87,3 %
RESULTAT NET PART DU GROUPE	127	110	- 12,9 %	- 1,4 %
BENEFICE PAR ACTION**	2,23	2,03	- 9,2 %	+ 2,8 %

* y compris charges d'intérêts et amortissement des survaleurs

** Nombre total d'actions en circulation, net des actions propres : 56 743 634 (2002) 54 393 854 (2003)

BILAN RÉSUMÉ

(en millions d'euros, chiffres arrondis)

ACTIF	31 Dec. 2002	31 Dec. 2003
Disponibilités	57	36
Clients et autres créances	306	287
Valeurs mobilières de placement	86	145
Stocks	256	242
Autres actifs circulants	25	24
Total de l'actif circulant	730	734
Titres de participation	9	1
Immobilisations corporelles nettes	480	417
Autres actifs long terme	79	72
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles nettes	268	234
Total de l'actif non circulant	836	724
TOTAL DE L'ACTIF	1 566	1 458
PASSIF		
Emprunts et dettes financières à court terme	34	29
Fournisseurs et autres dettes	89	83
Autres dettes à court terme	146	144
Total Dettes à court terme	269	256
Emprunts et dettes financières	8	4
Autres dettes à long terme	107	86
Total Dettes à long terme	115	90
Intérêts minoritaires	2	2
Capitaux propres	1 180	1 110
TOTAL DU PASSIF	1 566	1 458

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>En millions d'euros (chiffres arrondis)</i>	2002	2003
Résultat net	127	110
Intérêts minoritaires	5	0
Amortissements et provisions	101	102
Variation des impôts différés	(7)	(4)
(Plus-) moins-values de cession d'actifs	(3)	(13)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	223	195
Variation du besoin en fonds de roulement	38	3
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS A L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION	261	198
Investissements industriels nets	(76)	(46)
Autres investissements	1	7
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(75)	(39)
Dividendes payés	(38)	(43)
Rachat d'intérêts minoritaires	(40)	0
Remboursements d'emprunts	(15)	(6)
Acquisition d'actions d'autocontrôle	(65)	(71)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(158)	(120)
FLUX NET DE TRÉSORERIE	28	39
LIQUIDITES (DECOUVERTS) D'OUVERTURE	103	119
Différence de change	(12)	0
LIQUIDITES (DECOUVERTS) DE CLOTURE	119	158