



## RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2004

### Bonne performance des ventes dans les trois activités Forte génération de trésorerie confirmée en 2004

*A données comparables<sup>1</sup>*

<b>Chiffre d'affaires :</b>	<b>+ 6,0 %</b>
<b>Résultat d'exploitation :</b>	<b>+10,3 %</b>
<b>Résultat avant impôt normalisé** :</b>	<b>+14,6 %</b>
<b>Résultat net :</b>	<b>- 2,6 %</b>
<b>Dividende :</b>	<b>1,90 euro par action</b>

**Le 3 mars 2005** – Commentant les résultats 2004, Bruno Bich, Président-Directeur Général, a déclaré : « Nous avons enregistré de bons résultats et renforcé nos positions dans nos trois activités, gagnant des parts de marché notamment dans la papeterie et les briquets. Nous avons réalisé une croissance de 6 % du chiffre d'affaires à données comparables, et pour la 11<sup>ème</sup> année consécutive, notre marge d'exploitation est supérieure à 15 %. Nous avons également augmenté la distribution du résultat aux actionnaires et, pour la première fois, nous allons proposer le versement d'un dividende exceptionnel de 1 euro par action, outre un dividende de 0,90 euro par action au titre de l'exercice 2004. »

### Total Groupe BIC

<i>En millions d'euros</i>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables<sup>1</sup></b>
Chiffre d'affaires	1 360,1	1 386,4	+ 1,9 %	+ 6,0 %
Marge brute	742,6	741,7	- 0,1 %	+ 3,6 %
Résultat d'exploitation	209,0	215,1	+ 2,9 %	+10,3 %
Autres (charges) / produits*	(29,9)	(55,6)	ns	ns
Résultat avant impôt	179,1	159,5	-10,9 %	- 4,1 %
Résultat avant impôt normalisé**	181,1	191,9	+ 5,9 %	+ 14,6 %
Impôts sur les bénéfices	68,3	60,4	-11,6 %	- 6,2 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>110,3</b>	<b>98,9</b>	<b>-10,3 %</b>	<b>- 2,6 %</b>
Bénéfice net par action (en euro)	2,03	1,87	- 7,8 %	+ 0,2 %
BNPA normalisé** (en euro)	2,07	2,26	+ 9,2 %	
Nombre moyen d'actions net des actions propres	54 393 854	52 882 591		

\* y compris plus-values immobilières, coûts de restructuration, charges d'intérêts et amortissement des survaleurs

\*\* Hors coûts de restructurations aux États-Unis, plan de rationalisation de la papeterie et plus-values immobilières

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est établi à 1 386 millions d'euros en 2004, en hausse de 1,9 % en publié et de 6,0 % à données comparables<sup>1</sup>. La marge brute a baissé, passant de 54,6% à 53,5 % des

<sup>1</sup> En 2004, les chiffres à données comparables ne prennent pas en compte les ventes et les résultats supplémentaires générés par les acquisitions de DAPE en France (intégré depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004), de BIC KOSAIDO KK au Japon (intégré depuis le 1<sup>er</sup> avril 2004), et de STYPEN (intégré depuis le 1<sup>er</sup> juin 2004). Les chiffres à données comparables sont à périmètre et à taux de change constants. Les taux de change constants sont calculés sur la base du taux de change moyen mensuel de l'année précédente.

ventes. Cette baisse est principalement due à l'impact des variations monétaires sur les coûts de production ainsi qu'à la hausse des prix des matières.

La marge d'exploitation a progressé de 0,1 point à 15,5 %, reflétant la poursuite des efforts de maîtrise des coûts, malgré un environnement monétaire défavorable. Le résultat avant impôt a enregistré une baisse de 10,9 % à 159,5 millions d'euros. Il a été pénalisé à hauteur de 40 millions d'euros par les coûts du programme de restructuration aux États-Unis, annoncé en avril 2004, conformément à l'estimation donnée en juillet 2004. Hors coûts de restructuration et plus-values immobilières, le résultat avant impôt normalisé a progressé de 5,9% en publié et de 14,6% à données comparables.

Le résultat net part du Groupe est en baisse de 10,3 % en publié et de 2,6 % à données comparables. Le bénéfice net par action ressort à 1,87 euros en 2004, contre 2,03 euros en 2003, en baisse mais dans une moindre mesure que le résultat net part du Groupe du fait du programme de rachat et d'annulation de titres.

Au 31 décembre 2004, la position nette de trésorerie s'établissait à 160 millions d'euros, après 86 millions d'euros consacrés aux rachats d'actions et 63 millions d'euros versés sous forme de dividendes, contre 158 millions d'euros au 31 décembre 2003.

## Résultat par activité:

### Papeterie

<i>En millions d'euros</i>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Chiffre d'affaires	710,6	722,4	+ 1,7 %	+ 5,6 %
Résultat d'exploitation	98,7	99,8	+ 1,1 %	
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>13,9 %</b>	<b>13,8 %</b>	<b>- 0,1 point</b>	

Au cours de l'exercice 2004, les ventes de notre activité grand public ont poursuivi leur croissance à données comparables dans toutes les zones géographiques, notamment en Europe de l'Ouest et aux États-Unis où nous avons continué à gagner des parts de marché. Les ventes ont été dynamisées principalement par le segment des stylos à bille classiques et à valeur ajoutée, le segment des porte-mines et celui des produits de correction. De plus, les ventes de STYPEN ont contribué favorablement à l'augmentation des ventes en Europe de l'Ouest. Les ventes de notre activité marquage publicitaire ont continué à progresser, soutenue par les fortes ventes des bloc-notes repositionnables BIC® Sticky Note®.

La marge d'exploitation est en baisse de 0,1 point à 13,8 % en raison des coûts plus élevés des matières et de la fluctuation des monnaies.

### Briquets

<i>En millions d'euros</i>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Chiffre d'affaires	340,7	349,3	+ 2,5 %	+ 7,9 %
Résultat d'exploitation	87,3	98,4	+12,6 %	
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>25,6 %</b>	<b>28,2 %</b>	<b>+2,6 points</b>	

Les ventes de briquets ont enregistré une croissance de 7,9 % à données comparables, reflétant la poursuite de la croissance en Amérique du Nord et en Amérique latine. L'Europe de l'Ouest est restée soumise à la pression concurrentielle asiatique. Outre la bonne performance du segment des briquets de poche, les ventes des briquets multi-usages ont été soutenues, grâce notamment au nouveau briquet multi-positions pour bougies.

La marge d'exploitation est en hausse de 2,6 points, à 28,2 %, grâce aux bonnes performances des ventes sur le continent américain et grâce à l'efficacité de la production et au mix produits.

**Rasoirs**

<i>En millions d'euros</i>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à données comparables</b>
Chiffre d'affaires	256,5	257,5	+ 0,4 %	+ 4,9 %
Résultat d'exploitation	23,8	19,7	-17,3 %	
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>9,3%</b>	<b>7,6%</b>	<b>-1,7 point</b>	

En 2004, le marché des rasoirs est resté très concurrentiel, tandis que les ventes des rasoirs 3-lames de BIC ont continué de croître, en publié comme à données comparables. Nos ventes et notre part de marché dans les 3-lames ont continué à augmenter en Europe de l'Ouest et aux États-Unis, compensant le déclin des ventes de rasoirs 1-lame dans ces deux zones.

La marge d'exploitation a reculé de 1,7 point, à 7,6 % des ventes, en raison principalement de la baisse des ventes des rasoirs 1-lame. Mais cette baisse est également le résultat de notre ferme volonté d'investir plus dans le soutien de la marque et la recherche et développement, afin de construire notre segment 3-lames.

Par ailleurs, la consolidation de nos unités de production, annoncée en avril 2004, permettra d'améliorer nos futures performances industrielles dans le rasoir à partir de 2006.

**Chiffre d'affaires 2004 du Groupe BIC par zone géographique :**

<b>En millions d'euros</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>% variation</b>	<b>% variation à données comparables</b>
Europe de l'Ouest	444,5	452,4	+1,8 %	- 1,7 %
Amérique du Nord & Océanie*	637,4	640,3	+0,5 %	+ 8,6 %
Amérique latine**	175,5	182,1	+3,8 %	+14,1 %
EEMOA*** et Asie	102,7	111,6	+8,7 %	+ 8,7 %
Groupe BIC	1 360,1	1 386,4	+1,9 %	+ 6,0 %

\*États-Unis, Canada, Australie et Nouvelle Zélande

\*\*Mexique, Amérique centrale et Amérique du Sud

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

**Annulation de titres et augmentation de capital :**

Le Conseil d'Administration, réuni le 2 mars 2005, faisant usage de l'autorisation votée par l'Assemblée Générale du 3 juin 2004, a décidé de procéder à l'annulation de 197 075 actions détenues en autocontrôle. Le nombre d'actions a par ailleurs été augmenté de 21 650 à la suite de levées d'options de souscription d'actions. A l'issue de ces deux opérations, le capital social de SOCIÉTÉ BIC est composé de 51 696 651 actions.

**Dividende :**

Le Conseil d'Administration proposera un dividende de 0,90 euro par action à l'Assemblée Générale des actionnaires le 19 mai 2005, en augmentation de 12,5 % par rapport à 2003. Un acompte sur dividende de 0,40 euro par action a été versé le 3 novembre 2004. Le Conseil d'Administration proposera également un dividende exceptionnel de 1,00 euro par action.

**Perspectives :**

Pour 2005, nous envisageons de réaliser une croissance organique de nos ventes de l'ordre de 6 %.



**Calendrier de l'actionnaire :**

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2005 sera publié le 14 avril 2005

La Lettre aux Actionnaires sera publiée en avril 2005

L'Assemblée générale des actionnaires au lieu le 19 mai 2005

Pour plus d'information financière, consulter le site institutionnel du Groupe : [www.bicworld.com](http://www.bicworld.com)

**Contacts société :** + 33 (0)1 45 19 52 26

Carole Imbert, e-mail : [carole.imbert@bicworld.com](mailto:carole.imbert@bicworld.com)

Lucile Jestin, e-mail : [lucile.jestin@bicworld.com](mailto:lucile.jestin@bicworld.com)

**Contacts presse :** Image Sept, + 33 (0)1 53 70 74 66

Anne-France Malrieu, e-mail : [afmalrieu@image7.fr](mailto:afmalrieu@image7.fr)

Florence Riu, e-mail : [friu@image7.fr](mailto:friu@image7.fr)

# GRUPE BIC

2004

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ ABRÉGÉ

<i>En millions d'euros</i>	2003	2004	Variation	Variation à données comparables
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 360,1</b>	<b>1 386,4</b>	<b>+ 1,9 %</b>	<b>+ 6,0 %</b>
<b>Coût des ventes</b>	<b>(617,5)</b>	<b>(644,7)</b>	<b>+ 4,4 %</b>	<b>+ 8,8 %</b>
MARGE BRUTE	742,6	741,7	- 0,1 %	+ 3,6 %
<b>Charges administratives et autres charges d'exploitation</b>	<b>(533,6)</b>	<b>(526,6)</b>	<b>- 1,3 %</b>	<b>+ 1.0 %</b>
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	209,0	215,1	+ 2,9 %	+ 10,3 %
<b>Autres (charges) / produits*</b>	<b>(29,9)</b>	<b>(55,6)</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>
RÉSULTAT AVANT IMPÔT ET INTÉRÊTS MINORITAIRES	179,1	159,5	- 10,3 %	- 4,1 %
<b>Impôts</b>	<b>(68,3)</b>	<b>(60,4)</b>	<b>- 11,6 %</b>	<b>- 6,2 %</b>
<b>Interêts minoritaires</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>- 55,1 %</b>	<b>-51,3 %</b>
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	110,3	98,9	- 10,3 %	- 2,6 %
BENEFICE PAR ACTION** (en euro)	2,03	1,87	- 7,8 %	+ 0,2 %

\* y compris plus-values immobilières, coûts de restructuration, charges d'intérêts et amortissement des survalueurs

\*\* Nombre moyens d'actions en circulation, net des actions propres : 54 393 854 (en 2003) 52 882 591 (en 2004)

## BILAN RÉSUMÉ

(en millions d'euros, chiffres arrondis)

ACTIF	31 déc 2003	31 déc 2004
<b>Disponibilités</b>	<b>36</b>	<b>41</b>
<b>Clients et autres créances</b>	<b>287</b>	<b>304</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>145</b>	<b>138</b>
<b>Stocks</b>	<b>242</b>	<b>255</b>
<b>Autres actifs circulants</b>	<b>24</b>	<b>21</b>
Total de l'actif circulant	734	759
<b>Titres de participation</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>417</b>	<b>376</b>
<b>Autres actifs long terme</b>	<b>72</b>	<b>84</b>
<b>Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>234</b>	<b>206</b>
Total de l'actif non circulant	724	667
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 458</b>	<b>1 426</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Emprunts et dettes financières à court terme</b>	<b>29</b>	<b>19</b>
<b>Fournisseurs et autres dettes</b>	<b>83</b>	<b>101</b>
<b>Autres dettes à court terme</b>	<b>144</b>	<b>167</b>
Total Dettes à court terme	256	287
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>Autres dettes à long terme</b>	<b>86</b>	<b>90</b>
Total Dettes à long terme	90	92
Intérêts minoritaires	2	2
Capitaux propres	1 110	1 045
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 458</b>	<b>1 426</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**

<i>En millions d'euros (chiffres arrondis)</i>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<b>Résultat net</b>	<b>110</b>	<b>99</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>102</b>	<b>125</b>
<b>Variation des impôts différés</b>	<b>(4)</b>	<b>(21)</b>
<b>(Plus-) moins-values de cession d'actifs</b>	<b>(13)</b>	<b>0</b>
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	195	203
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>3</b>	<b>13</b>
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS A L'ACTIVITÉ D'EXPLOITATION	198	216
<b>Investissements industriels nets</b>	<b>(46)</b>	<b>(60)</b>
<b>Autres investissements</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(39)	(59)
<b>Dividendes payés</b>	<b>(43)</b>	<b>(63)</b>
<b>Rachat d'intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>
<b>Remboursements d'emprunts</b>	<b>(6)</b>	<b>(13)</b>
<b>Acquisition d'actions d'autocontrôle</b>	<b>(71)</b>	<b>(86)</b>
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(120)	(164)
FLUX NET DE TRÉSORERIE	39	(7)
LIQUIDITÉS (DÉCOUVERTS) D'OUVERTURE	119	158
<b>Différence de change</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
LIQUIDITÉS (DÉCOUVERTS) DE CLÔTURE	158	160