

Post H1 2020 Results

1 September 2020

In million euros

	FY 2020 Consensus			FY 2021 Consensus			FY 2022 Consensus		
	Average	Highest	Lowest	Average	Highest	Lowest	Average	Highest	Lowest
Total sales	1 722	1 779	1 646	1 809	1 825	1 782	1 839	1 868	1 805
<i>Chge in % @ CB</i>	<i>-9,2%</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-11,5%</i>	<i>+6,1%</i>	<i>+10,3%</i>	<i>+2,6%</i>	<i>+2,3%</i>	<i>+4,5%</i>	<i>+1,3%</i>
Stationery	656	706	612	712	740	692	727	770	709
<i>Chge in % @ CB</i>	<i>-13,2%</i>	<i>-7,5%</i>	<i>-17,4%</i>	<i>+9,8%</i>	<i>+15,0%</i>	<i>+4,2%</i>	<i>+3,2%</i>	<i>+5,4%</i>	<i>+1,5%</i>
Lighters	611	640	590	625	650	607	629	647	616
<i>Chge in % @ CB</i>	<i>-9,5%</i>	<i>-6,4%</i>	<i>-15,0%</i>	<i>+3,8%</i>	<i>+9,0%</i>	<i>+1,0%</i>	<i>+0,8%</i>	<i>+4,0%</i>	<i>-1,2%</i>
Shavers	425	444	409	442	460	429	453	471	437
<i>Chge in % @ CB</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>-8,6%</i>	<i>+6,5%</i>	<i>+7,8%</i>	<i>+4,2%</i>	<i>+3,3%</i>	<i>+4,0%</i>	<i>+2,5%</i>
Other Products	29	31	27	30	32	28	31	34	28
<i>Chge in % @CB</i>	<i>-10,8%</i>	<i>-6,1%</i>	<i>-18,1 %</i>	<i>+6,3%</i>	<i>+8,0%</i>	<i>+0,0%</i>	<i>+0,0%</i>	<i>+0,0%</i>	<i>+0,0%</i>
Normalized Group IFO	239	262	226	285	304	273	299	304	294
<i>Normalized Group IFO Margin</i>	<i>13,9%</i>	<i>15,1%</i>	<i>12,8%</i>	<i>15,7%</i>	<i>17,1%</i>	<i>15,0%</i>	<i>16,3%</i>	<i>16,8%</i>	<i>15,9%</i>
Stationery Normalized IFO	37,0	45,0	27,0	58,2	70,6	49,1	63,2	73,8	53,4
<i>Normalized IFO Margin</i>	<i>5,6%</i>	<i>6,4%</i>	<i>4,3%</i>	<i>8,2%</i>	<i>10,2%</i>	<i>7,0%</i>	<i>8,7%</i>	<i>10,4%</i>	<i>7,5%</i>
Lighters Normalized IFO	211,6	221,8	206,2	226,0	231,6	213,0	228,2	233,1	225,9
<i>Normalized IFO Margin</i>	<i>34,8%</i>	<i>35,0%</i>	<i>34,5%</i>	<i>36,1%</i>	<i>37,1%</i>	<i>35,1%</i>	<i>36,3%</i>	<i>37,2%</i>	<i>34,9%</i>
Shavers Normalized IFO	55,2	66,9	40,7	61,9	71,3	51,0	65,9	73,0	54,7
<i>Normalized IFO Margin</i>	<i>13,1%</i>	<i>15,5%</i>	<i>10,0%</i>	<i>14,0%</i>	<i>16,1%</i>	<i>11,9%</i>	<i>14,5%</i>	<i>16,1%</i>	<i>12,5%</i>
Others products Normalized IFO	-3,7	-2,0	-5,2	-3,9	-3,0	-5,2	-3,5	-3,0	-4,0
Unallocated Costs	-66	-59	-70	-55	-49	-65	-55	-49	-66
Group Net Income	129,6	141,6	109,9	197,2	221,2	177,3	210,0	220,5	200,0
EPS	2,87	3,15	2,45	4,38	5,02	3,89	4,72	5,10	4,45
Ordinary DPS	2,52	3,45	1,55	2,89	3,45	2,23	3,13	3,45	2,35
Net cash position	187	215	148	250	300	213	297	410	237

BIC CONSENSUS SUMMARY BY BROKER

	Consensus average	Highest	Lowest	Analyst 1	Analyst 2	Analyst 3	Analyst 4	Analyst 5	Analyst 6
EXCHANGE RATES €/\$									
2020	1,12	1,14	1,09	1,12	1,14	1,14	1,09	NA	1,10
2021	1,14	1,18	1,09	1,11	1,17	1,18	1,09	NA	1,14
2022	1,11	1,11	1,11	1,11	NA	NA	NA	NA	NA
NET SALES									
GROUP									
2020 est.	1 722	1 779	1 646	1 714	1 646	1 684	1 767	1 742	1 779
Chge in % @CC & CB	-9,2%	-6,0%	-11,5%	-10,9%	-11,5%	-9,3%	-7,8%	-9,7%	-6,0%
2021 est.	1 809	1 825	1 782	1 813	1 782	1 807	1 823	1 805	1 825
Chge in % @CC & CB	6,1%	10,3%	2,6%	5,4%	9,8%	10,3%	3,1%	2,6%	5,2%
2022 est.	1 839	1 868	1 805	1 841	1 805	1 844	NA	NA	1 868
Chge in % @CC & CB	2,3%	4,5%	1,3%	1,6%	1,3%	2,0%	NA	NA	4,5%
STATIONERY									
2020 est.	656	706	612	646	612	625	706	645	703
Chge in % @CC & CB	-13,2%	-7,5%	-17,4%	-15,4%	-17,4%	-15,0%	-7,5%	-16,4%	-7,7%
2021 est.	712	740	692	701	692	693	736	NA	740
Chge in % @CC & CB	9,8%	15,0%	4,2%	8,5%	15,0%	14,3%	4,2%	NA	7,1%
2022 est.	727	770	709	712	709	716	NA	NA	770
Chge in % @CC & CB	3,2%	5,4%	1,5%	1,5%	2,5%	3,3%	NA	NA	5,4%
LIGHTERS									
2020 est.	611	640	590	605	590	609	601	622	640
Chge in % @CC & CB	-9,5%	-6,4%	-15,0%	-10,2%	-8,4%	-6,4%	-10,0%	-7,1%	-15,0%
2021 est.	625	650	607	621	623	650	607	NA	625
Chge in % @CC & CB	3,8%	9,0%	1,0%	1,5%	6,5%	9,0%	1,0%	NA	1,1%
2022 est.	629	647	616	628	616	647	NA	NA	627
Chge in % @CC & CB	0,8%	4,0%	-1,2%	1,0%	-1,2%	-0,5%	NA	NA	4,0%
SHAVERS									
2020 est.	425	444	409	431	416	422	430	444	409
Chge in % @CC & CB	-5,1%	-2,4%	-8,6%	-4,8%	-6,0%	-4,0%	-5,0%	-2,4%	-8,6%
2021 est.	442	460	429	460	439	434	448	NA	429
Chge in % @CC & CB	6,5%	7,8%	4,2%	6,5%	7,5%	6,3%	4,2%	NA	7,8%
2022 est.	453	471	437	471	452	451	NA	NA	437
Chge in % @CC & CB	3,3%	4,0%	2,5%	2,5%	3,0%	4,0%	NA	NA	3,7%
OTHER PRODUCTS									
2020 est.	29	31	27	31	28	28	30	31	27
Chge in % @CC & CB	-10,8%	-6,1%	-18,1%	-6,1%	-15,0%	-9,0%	-9,0%	-7,6%	-18,1%
2021 est.	30	32	28	31	28	30	32	NA	32
Chge in % @CC & CB	6,3%	8,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,0%	4,5%	NA	0,0%
2022 est.	31	34	28	31	28	30	NA	NA	34
Chge in % @CC & CB	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	NA	NA	0,0%
NORMALIZED IFO									
GROUP									
2020 est.	239	262	226	244	236	234	226	262	233
2021 est.	285	304	273	281	304	288	273	274	288
2022 est.	299	304	294	295	303	294	NA	NA	304
STATIONERY									
2020 est.	37	45	27	34	35	27	45	NA	45
2021 est.	58	71	49	49	71	52	60	NA	60
2022 est.	63	74	53	53	74	57	NA	NA	69
LIGHTERS									
2020 est.	212	222	206	210	206	210	210	NA	222
2021 est.	226	232	213	224	232	231	213	NA	230
2022 est.	228	233	226	228	226	226	NA	NA	233
SHAVERS									
2020 est.	55	67	41	67	63	59	47	NA	41
2021 est.	62	71	51	71	71	61	56	NA	51
2022 est.	66	73	55	73	73	63	NA	NA	55
OTHER PRODUCTS									
2020 est.	-4	-2	-5	-2	-4	-3	-5	NA	-5
2021 est.	-4	-3	-5	-4	-4	-3	-5	NA	-4
2022 est.	-3	-3	-4	-4	-4	-3	NA	NA	-3
NORMALIZED UNALLOCATED COSTS									
2020 est.	-66	-59	-70	-65	-65	-59	-70	-	-70
2021 est.	-55	-49	-65	-60	-65	-52	-50	NA	-49
2022 est.	-55	-49	-66	-55	-66	-50	NA	NA	-49

1-Sep-20

BIC CONSENSUS SUMMARY BY BROKER

	Consensus average	Highest	Lowest	Analyst 1	Analyst 2	Analyst 3	Analyst 4	Analyst 5	Analyst 6
NORMALIZED IFO MARGIN									
GROUP									
2020 est.	13,9%	15,1%	12,8%	14,2%	14,3%	13,9%	12,8%	15,1%	13,1%
2021 est.	15,7%	17,1%	15,0%	15,5%	17,1%	15,9%	15,0%	15,2%	15,8%
2022 est.	16,3%	16,8%	15,9%	16,0%	16,8%	15,9%	NA	NA	16,3%
STATIONERY									
2020 est.	5,6%	6,4%	4,3%	5,2%	5,7%	4,3%	6,4%	NA	6,4%
2021 est.	8,2%	10,2%	7,0%	7,0%	10,2%	7,5%	8,1%	NA	8,0%
2022 est.	8,7%	10,4%	7,5%	7,5%	10,4%	8,0%	NA	NA	8,9%
LIGHTERS									
2020 est.	34,8%	35,0%	34,5%	34,7%	35,0%	34,5%	34,9%	NA	34,7%
2021 est.	36,1%	37,1%	35,1%	36,1%	37,1%	35,5%	35,1%	NA	36,9%
2022 est.	36,3%	37,2%	34,9%	36,3%	36,7%	34,9%	NA	NA	37,2%
SHAVERS									
2020 est.	13,1%	15,5%	10,0%	15,5%	15,1%	14,0%	10,8%	NA	10,0%
2021 est.	14,0%	16,1%	11,9%	15,5%	16,1%	14,1%	12,4%	NA	11,9%
2022 est.	14,5%	16,1%	12,5%	15,5%	16,1%	14,0%	NA	NA	12,5%
NET INCOME GROUP SHARE									
2020 est.	130	142	110	126	110	128	132	142	140
2021 est.	197	221	177	197	221	192	177	194	202
2022 est.	210	221	200	207	221	200	NA	NA	213
EPS									
2020 est.	2,87	3,15	2,45	2,81	2,45	2,85	2,90	3,15	3,09
2021 est.	4,38	5,02	3,89	4,38	5,02	4,25	3,89	4,30	4,46
2022 est.	4,72	5,10	4,45	4,59	5,10	4,45	NA	NA	4,73
CAPEX									
2020 est.	-81	-75	-89	-80	-75	-89	-80	-	-80
2021 est.	-100	-80	-124	-105	-90	-101	-100	-124	-80
2022 est.	-99	-80	-111	-105	-100	-111	NA	NA	-80
ORDINARY DIVIDEND PER SHARE									
2020 est.	2,52	3,45	1,55	2,75	3,45	2,45	2,45	2,45	1,55
2021 est.	2,89	3,45	2,23	3,00	3,45	3,45	2,45	2,75	2,23
2022 est.	3,13	3,45	2,35	3,25	3,45	3,45	NA	NA	2,35
NET CASH POSITION									
2020 est.	187	215	148	215	207	166	199	NA	148
2021 est.	250	300	213	213	216	260	300	215	296
2022 est.	297	410	237	244	237	296	NA	NA	410