



Suivez nous sur @BicGroup

GROUPE BIC – RESULTATS ANNUELS 2014

Chiffre d'affaires : 1 979,1 millions d'euros en progression de 4,9 % à base comparable

Résultat d'exploitation normalisé¹ : 370,0 millions d'euros, en hausse de 7,5 %

Résultat net Part du Groupe : 262,1 millions d'euros, en augmentation de 8,5 %

Position nette de trésorerie au 31 décembre 2014 : 320,2 millions d'euros

Rémunération des actionnaires proposée pour 2014

Dividende² de 2,85 euros par action (progression de +9,6%)

Principales données opérationnelles T4 et exercice 2014

En millions d'euros ¹	Croissance du Chiffre d'affaires à base comparable		Marge exploitation normalisée	
	Q4 2014	FY 2014	Q4 2014	FY 2014
Groupe	+ 4,8 %	+ 4,9 %	17,4 %	18,7 %
<i>Catégories Grand Public</i>	+ 4,6 %	+ 5,3 %	18,7 %	21,1 %
<i>Produits Publicitaires et Promotionnels (BIC graphic)</i>	+ 5,7 %	+ 2,5 %	11,5 %	3,5 %

Commentant les résultats du Groupe BIC, Mario Guevara, Directeur Général, a déclaré : « Nos résultats 2014 sont solides et bien équilibrés entre nos différentes zones géographiques. Dans un environnement volatil et avec des modes de consommation en constante évolution, nous avons atteint nos objectifs annuels. Nous avons progressé dans toutes nos activités Grand Public et les ventes de BIC graphic ont retrouvé un élan positif.

Depuis plus de 60 ans, notre modèle économique est fondé sur les mêmes valeurs et dispose d'atouts solides : l'omniprésence de la marque BIC® ; des produits de qualité, fiables, innovants, au prix juste ; un réseau de distribution étendu et l'engagement exemplaire des équipes BIC à travers le monde.

En 2015, nous allons une fois de plus à tirer parti de ces forces pour générer une nouvelle année de croissance solide et rentable dans toutes les activités. »

Perspectives 2015

En 2015, nous prévoyons une hausse du **chiffre d'affaires du Groupe** comprise entre 4% et 5% à base comparable et, hors fortes fluctuation des devises, une **marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public** comparable à celle de 2014. **La marge d'exploitation normalisée de BIC graphic** devrait progresser.

¹ Voir glossaire page 16

² Mise en paiement le 20 mai 2015 sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 6 mai 2015

Chiffres clés

En millions d'euros Se reporter au glossaire page 16	QUATRIEME TRIMESTRE					EXERCICE 2014				
	2013	2014	Variation en publié	Variation en publié hors Cello Pens et Sheaffer®	Variation à base comparable	2013	2014	Variation en publié	Variation en publié hors Cello Pens et Sheaffer®	Variation à base comparable
GROUPE										
Chiffre d'affaires	479,9	513,8	+7,1 %	+7,7 %	+4,8 %	1 887,8	1 979,1	+4,8 %	+1,9 %	+4,9 %
Marge brute	238,9	246,7	+3,3 %			929,5	971,1	+4,5 %		
Résultat d'exploitation normalisé	78,4	89,5	+14,2 %			344,2	370,0	+7,5 %		
Marge d'exploitation normalisée	16,3%	17,4%				18,2%	18,7%			
Résultat d'exploitation	74,4	76,8	+3,2 %			339,2	369,3	+8,9 %		
Marge d'exploitation	15,5%	14,9%				18,0%	18,7%			
Résultat net part du Groupe	54,9	59,0	+7,4 %			241,5	262,1	+8,5 %		
Bénéfice net Part du Groupe par action (en euros)	1,17	1,25	+6,8 %			5,13	5,57	+8,6 %		
CATEGORIES										
<i>Papeterie</i>										
Chiffre d'affaires	148,0	151,7	+2,5 %	+4,5 %	+3,0 %	616,4	676,9	+9,8 %	+0,8 %	+4,2 %
Résultat d'exploitation	13,4	8,4	-37,7 %			79,4	83,0	+4,5 %		
Marge d'exploitation	9,1 %	5,5 %				12,9 %	12,3 %			
Marge d'exploitation normalisée	8,4 %	8,8 %				12,7 %	12,5 %			
<i>Briquets</i>										
Chiffre d'affaires	144,7	158,6	+9,6 %		+7,0 %	557,8	581,6	+4,3 %		+8,3 %
Résultat d'exploitation	52,7	55,4	+5,2 %			207,2	226,4	+9,3 %		
Marge d'exploitation	36,4 %	35,0 %				37,1%	38,9%			
Marge d'exploitation normalisée	35,7 %	35,1 %				37,0%	37,7%			
<i>Rasoirs</i>										
Chiffre d'affaires	88,9	95,1	+7,0 %		+4,5%	377,5	380,0	+0,7 %		+4,1 %
Résultat d'exploitation	14,9	10,8	-27,2 %			65,3	64,7	-0,9 %		
Marge d'exploitation	16,8 %	11,4 %				17,3%	17,0%			
Marge d'exploitation normalisée	15,8 %	16,0 %				17,0%	17,8%			
<i>Autres Produits</i>										
Chiffre d'affaires	14,9	14,6	-1,9 %		-2,2 %	68,2	65,1	-4,5 %		-2,8 %
<i>Total Grand Public</i>										
Chiffre d'affaires	396,5	420,0	+5,9 %	+6,7 %	+4,6 %	1 619,9	1 703,6	+5,2 %	+1,7 %	+5,3 %
Résultat d'exploitation	69,3	66,0	-4,8 %			333,8	359,7	+7,8 %		
Marge d'exploitation	17,5 %	15,7 %				20,6 %	21,1 %			
Marge d'exploitation normalisée	17,5 %	18,7 %				20,5 %	21,1 %			
<i>BIC graphic</i>										
Chiffre d'affaires	83,4	93,8	+12,5 %		+5,7 %	267,9	275,6	+2,9 %		+2,5 %
Résultat d'exploitation	5,1	10,8				5,4	9,6			
Marge d'exploitation	6,1 %	11,5 %				2,0 %	3,5 %			
Marge d'exploitation normalisée	11,0 %	11,5 %				4,3 %	3,5 %			

TENDANCES OPERATIONNELLES DU GROUPE

Chiffre d'affaires

Exercice 2014

Le chiffre d'affaires 2014 du Groupe BIC s'élève à 1 979,1 millions d'euros, comparé à 1 887,8 millions d'euros en 2013, en hausse de 4,8 % en publié et de 4,9 % à base comparable.

- **L'activité Grand Public** a progressé de 5,3 % à base comparable en 2014 et de façon bien équilibrée entre les différentes régions géographiques. Les marchés développés ont enregistré une bonne performance. Les ventes ont progressé de 5,0 % en Europe et 4,4 % en Amérique du Nord. Sur les marchés en croissance, le chiffre d'affaires total a augmenté de +6,6 % ; celui de l'Amérique latine, du Moyen-Orient et de l'Afrique est en forte croissance (« *high-single digit* »).
- **L'activité BIC graphic** est en hausse de 2,5 % à base comparable.

Quatrième trimestre 2014

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre s'élève à 513,8 millions d'euros, en croissance de 7,1 % en publié et de +4,8 % à base comparable.

- **L'activité Grand Public** a progressé de 4,6% à base comparable avec une forte croissance dans toutes les catégories ainsi qu'une solide performance en Europe et sur les marchés en croissance.
- Le chiffre d'affaires de **BIC graphic** est en hausse de 5,7 % à base comparable et en progression sur toutes les zones géographiques.

Marge brute

Exercice 2014

Le taux de marge brute 2014 s'élève à 49,1 % du chiffre d'affaires, contre 49,2 % en 2013. A périmètre constant et en excluant l'impact négatif de la monnaie vénézuélienne³, il est en hausse de 0,5 point, impact des devises inclus, et bénéficie notamment des coûts de production moins élevés que l'année dernière (absorption des coûts fixes).

Quatrième trimestre 2014

Le taux de marge brute du quatrième trimestre est en baisse de 1,8 point, impact des devises inclus, à 48,0 % du chiffre d'affaires, contre 49,8 % en 2013. A périmètre constant et en excluant l'impact négatif de la monnaie vénézuélienne³, la marge brute du quatrième trimestre 2014 (impact des devises inclus) aurait été de 49,4 %.

Résultat d'exploitation et Résultat d'exploitation normalisé

Exercice 2014

Le résultat d'exploitation normalisé 2014 s'élève à 370,0 millions d'euros (marge d'exploitation normalisée : 18,7%). La marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public en 2014 s'élève à 21,1 % ; elle progresse de 0,6 point grâce à la progression de la marge brute.

Quatrième trimestre 2014

Le résultat d'exploitation normalisé du quatrième trimestre s'élève à 89,5 millions d'euros (soit 17,4 % de marge d'exploitation normalisée). La marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public sur le quatrième trimestre est de 18,7 %, en hausse de 1,2 point. La marge d'exploitation normalisée de BIC graphic augmente de 0,5 point à 11,5 %.

Les principaux composants de la variation de la **marge d'exploitation normalisée** sont :

En points	T4 2014 vs. 2013	2014 vs. 2013
A périmètre constant	+1,1	+0,5
• Variation de la marge brute et impact des devises	-0,4	+0,5
• Soutien à la marque	+0,2	-
• Dépenses d'exploitation et autres dépenses	+1,3	-
Impact de la consolidation de Cello Pens sur le résultat d'exploitation normalisé	-	-
Impact total	+1,1	+0,5

³ Voir éléments non récurrents page 4

Eléments non récurrents

En millions d'euros	9M 2013	9M 2014	T4 2013	T4 2014	2013	2014
Résultat d'exploitation	264,8	292,5	74,4	76,8	339,2	369,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,8%	20,0%	15,5%	14,9%	18,0%	18,7%
Eléments non récurrents dont :	1,0	-12,0	4,0	12,7	5,0	0,7
• Pertes de valeurs et restructurations afférentes			6,1		6,1	
• Impact favorable lié à l'évolution du régime de couverture médicale des retraités aux Etats-Unis	-	-12,2	-4,3	-1,5	-4,3	-13,7
• Plus-values sur cessions et plus-values immobilières	-1,3	-	-		-1,3	
• Ajustement des stocks de Cello Pens à la juste valeur (IFRS 3R)			1,2		1,2	
• Gains/coûts de restructuration liés à la vente de Sheaffer®				2,4		2,4
• Coûts de restructuration des Piles à combustible				1,9		1,9
• Impact de la réévaluation des comptes fournisseurs intercompagnies au Venezuela en dollars au taux SICAD II (IAS 21)				7,2		7,2
• Autres éléments non récurrents	2,3	0,2	1,0	2,7	3,3	2,9
Résultat d'exploitation normalisé	265,8	280,5	78,4	89,5	344,2	370,0
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,9%	19,1%	16,3%	17,4%	18,2%	18,7%

Résultat net et BNPA

Le résultat avant impôt a augmenté de 9,2 % en publié à 380,4 millions d'euros.

Le résultat financier net s'élève à 11,1 millions d'euros, comparé à 6,6 millions d'euros en 2013, principalement en raison de la consolidation de Cello Pens sur l'exercice complet en 2014, comparé à un seul trimestre en 2013. De plus, la hausse de l'USD face à la plupart des devises au cours de l'année a généré un impact favorable sur la valorisation des actifs financiers libellés dans cette devise.

Le résultat net 2014 de l'ensemble consolidé s'élève à 266,2 millions d'euros. Le **résultat net Part du Groupe** s'élève à 262,1 millions d'euros, en croissance de 8,5 % en publié. Le taux d'imposition 2014 s'élève à 30,0 %.

Le **bénéfice net Part du Groupe par action** a atteint 5,57 euros, comparé à 5,13 euros en 2013, en hausse de 8,6 %. Le bénéfice net Part du Groupe par action normalisé est en hausse de 7,1 % à 5,58 euros, comparé à 5,21 euros en 2013.

Situation nette de trésorerie

À fin 2014, la position nette de trésorerie s'élève à 320,2 millions d'euros, comparé à 196,7 millions d'euros au 31 décembre 2013, comprenant 77,1 millions d'euros de valorisation de l'option de vente de Cello Pens.

Evolution de la position nette de trésorerie (en millions d'euros)	2013	2014
Position nette de trésorerie (début de période)	334,5	196,7
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+328,5	+349,0
○ Marge Brute d'Autofinancement	+349,8	+354,5
○ Dont évolution du besoin en fonds de roulement et autres	-21,3	-5,5
• Investissements	-106,9	-112,3
• Paiement du dividende	-120,8	-122,4
• Programme de rachat d'actions	-80,2	-10,2
• Trésorerie reçue de l'exercice des stock-options et du contrat de liquidité	+13,0	+15,3
• Vente des actifs de Sheaffer®	-	+8,4
• Autres (dont les impacts liés à l'acquisition de Cello Pens)	-171,4	-4,3
Position nette de trésorerie (fin de période)	196,7	320,2

En 2014, les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation s'élevaient à +349,0 millions d'euros. Le besoin en fonds de roulement en % du chiffre d'affaires s'élève à 30,0 % en 2014, comparé à 30,9 % en 2013. Les investissements atteignent 112,3 millions d'euros.

Rémunération des actionnaires

En 2014, la rémunération des actionnaires s'est élevée à 132,6 millions d'euros :

- 122,4 millions d'euros liés au paiement du dividende de l'exercice 2013 ;
- 10,2 millions d'euros liés au programme de rachat d'actions (100 000 actions achetées à un prix moyen de 102,00 euros par action).

Tendances opérationnelles par catégorie

Catégories Grand Public

Papeterie

Exercice 2014

Le chiffre d'affaires 2014 de la Papeterie a augmenté de 9,8 % en publié (+0,8 % en publié hors Cello Pens et Sheaffer®) et de +4,2 % à base comparable. Les volumes de l'année 2014 (hors Cello Pens) augmentent de 4 %.

Partout, nous avons augmenté nos investissements de soutien à la marque afin de faire croître nos marques Championnes et de développer notre présence dans des pays clés.

Marchés matures

- **En Europe, le chiffre d'affaires a bien progressé (« *high-single digit* »)** et nous avons continué à gagner des parts de marché. L'Europe de l'Est affiche une croissance à deux chiffres (« *double-digit growth* ») grâce à de solides performances dans des pays clés comme la Russie et la Turquie.
- **En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires a affiché une légère croissance (« *low-single digit* »)**, avec des gains de part de marché. Notre bonne performance est due à la progression des ventes auprès de nombreux clients clés, plus particulièrement chez les fournisseurs de bureau, à une bonne rentrée scolaire, à la mise en œuvre de la stratégie de « Marques Championnes » et au lancement de la campagne « Fight For Your Write » relative aux bénéfices de l'écriture manuelle.

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires a affiché une légère progression (« *low-single digit* ») à base comparable (hors Cello Pens et Sheaffer®). La stratégie de proximité mise en place dans la région continue de porter ses fruits.

- Le chiffre d'affaires a progressé d'environ 5 % (« *mid-single digit* ») en **Amérique latine** où nous avons poursuivi avec succès notre développement dans des pays clés comme le Brésil et l'Argentine.
- Le chiffre d'affaires au **Moyen-Orient et en Afrique** a affiché une forte progression (« *high-single digit* ») avec une distribution accrue et des gains de parts de marché importants.

La marge d'exploitation normalisée de la Papeterie 2014 s'élève à 12,5 % comparé à 12,7 % en 2013, bénéficiant de la hausse de la marge brute, de l'effet de la consolidation de Cello Pens, neutralisé par l'augmentation, dans toutes les zones géographiques, des investissements dans le soutien à la marque.

Cello Pens :

Les chiffres 2014 consolidés de Cello Pens dans les comptes du Groupe BIC sont :

- Chiffre d'affaires : 77,6 millions d'euros ;
- Résultat d'exploitation : 12,7 millions d'euros (16,3 % de marge d'exploitation normalisée).

Le chiffre d'affaires 2014 de Cello Pens a légèrement baissé, dans un environnement concurrentiel défavorable. Le résultat d'exploitation normalisé a été affecté par un effet mix négatif sur les ventes, par une augmentation des coûts de production (principalement due aux coûts des matières premières et à une absorption défavorable des coûts fixes), des dépenses opérationnelles ainsi que par une hausse du soutien à la marque.

Depuis l'augmentation de notre participation à hauteur de 75 % en juillet 2014, nous avons renforcé l'équipe managériale.

Quatrième trimestre 2014

Le chiffre d'affaires de la Papeterie a augmenté de 3,0 % à base comparable, tiré par la bonne performance de l'Europe où les ventes ont fortement augmenté (« *high-single digit* »). Les ventes d'Amérique du Nord ont légèrement progressé (« *low-single digit* »). Les ventes des marchés en croissance ont augmenté légèrement (« *low-single digit* »). Dans l'hémisphère Sud, les ventes de rentrée scolaire aux distributeurs (*sell-in*) ont bien commencé, notamment au Brésil.

La marge d'exploitation normalisée du quatrième trimestre 2014 s'est élevée à 8,8 %, contre 8,4 % en 2013.

Cello Pens:

Les chiffres du quatrième trimestre 2014 de Cello Pens ont été consolidés dans les comptes du Groupe BIC :

- Chiffre d'affaires : 19,0 millions d'euros ;
- Résultat d'exploitation normalisé : 1,9 million d'euros (marge d'exploitation normalisée : 10,0 %).

Le chiffre d'affaires Cello Pens du quatrième trimestre à taux de change constants a baissé de près de 10 % (« *high-single digit* ») en raison du maintien d'un environnement concurrentiel très agressif.

La marge d'exploitation normalisée a été impactée par une hausse des dépenses opérationnelles (structure managériale renforcée et force de vente consolidée).

Briquets

Exercice 2014

Le chiffre d'affaires 2014 des Briquets est en hausse de 4,3 % en publié et de 8,3 % à base comparable. Les volumes de l'année 2014 sont en hausse de 4 %.

Marchés matures

- **En Europe, les ventes ont progressé d'environ 5 % (« *mid-single digit* »).** Alors que la situation économique demeure difficile dans les pays du Sud, les pays de l'Ouest ont progressé légèrement (« *low-single digit* »). L'Europe de l'Est a affiché un solide dynamisme et enregistré une croissance à deux chiffres, notamment grâce à des gains de distribution. Dans tous ces pays, nous avons bénéficié du succès de nos produits Classiques.
- **En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires a affiché une croissance d'environ 5 % (« *mid-single digit* »),** reflétant la poursuite des gains de distribution et de parts de marché à la fois aux Etats-Unis et au Canada, où nos décors ont remporté un franc succès.

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires a affiché une progression à deux chiffres (« *double digit* »).

- **En Amérique latine,** la croissance du chiffre d'affaires a bénéficié de gains de distribution sur la majeure partie de la région, notamment au Mexique et au Brésil.
- **Au Moyen-Orient et en Afrique,** nous avons poursuivi notre stratégie de proximité visant à améliorer la distribution et à renforcer la visibilité.
- **En Océanie,** la progression du chiffre d'affaires est imputable à une meilleure adéquation entre l'offre et la demande locale et au succès de nouvelles gammes de produits comme Miss BIC®.

La marge d'exploitation normalisée 2014 des Briquets s'élève à 37,7 %, comparé à 37,0 % en 2013, bénéficiant notamment d'un mix géographique favorable (forte croissance des ventes en Amériques du Nord et latine) et de l'impact positif des matières premières.

Quatrième trimestre 2014

Le chiffre d'affaires des Briquets du quatrième trimestre a augmenté de 7,0 % à base comparable. En Europe, le chiffre d'affaires a bien progressé (« *high-single digit* »). En Amérique du Nord, il a été stable. Dans les marchés en croissance, il est en forte hausse (« *double digit* »), avec une bonne performance en Amérique latine.

La marge d'exploitation normalisée s'élève à 35,1 % contre 35,7 % en 2013, en raison de variations de production défavorables.

Rasoirs

Exercice 2014

Le chiffre d'affaires des Rasoirs a augmenté de 0,7 % en publié et a augmenté de 4,1 % à base comparable. Les volumes 2014 sont en hausse de 5 %.

Les ventes ont progressé sur toutes les zones géographiques et sur l'ensemble des gammes de prix, bénéficiant du succès de notre positionnement « qualité de rasage performant au juste prix ».

Marchés matures

- **En Europe, le chiffre d'affaires a enregistré une légère progression (« *low-single digit* »)**, grâce au succès de nos produits trois lames classiques comme BIC® 3 et BIC® Miss Soleil®.
- **En Amérique du Nord sur un marché stable mais resté très concurrentiel, le chiffre d'affaires a affiché une croissance d'environ 5% (« *mid-single digit* »)**. Nous avons gagné des parts de marché sur les segments hommes et femmes grâce à nos produits une et deux lames ainsi qu'à nos gammes « premium » dont BIC® Flex 3, BIC® Flex 4 et BIC® Soleil Glow®.

Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 5 % (« *mid-single digit* »).

- **En Amérique latine**, dans un marché évoluant vers des produits « premium », la croissance a été tirée par la forte performance de nos produits trois-lames.
- **Au Moyen-Orient et en Afrique**, les produits une lame et deux lames continuent de dominer le marché et à tirer la croissance, les trois-lames contribuant dans une moindre mesure à la performance comparé aux autres régions.

La marge d'exploitation normalisée 2014 des Rasoirs s'élève à 17,8 % comparé à 17,0 % en 2013, compte tenu de coûts de production plus faibles (meilleure absorption des coûts fixes et impact des matières premières).

Quatrième trimestre 2014

Le chiffre d'affaires des Rasoirs du quatrième trimestre a augmenté de 4,5 % à base comparable, tiré par une forte performance dans la plupart des régions. En Europe, les ventes ont légèrement augmenté (« *low-single digit* »). Les ventes des marchés en croissance augmentent fortement (« *double digit* ») tirées par le continent africain. En Amérique du Nord, la légère baisse des ventes (« *low-single digit* ») s'explique par la hausse de l'activité promotionnelle.

La marge d'exploitation normalisée du quatrième trimestre s'élève à 16,0 % contre 15,8 % en 2013.

Autres Produits Grand Public

Exercice 2014

Le chiffre d'affaires des autres produits a baissé de 4,5 % en publié et de -2,8 % à base comparable.

Le résultat d'exploitation normalisé 2014 des autres produits a été de -11,3 millions d'euros, dont 9,6 millions d'euros de dépenses liées au projet de chargeur portable à pile à combustible (comparé à 11,8 millions d'euros en 2013).

Le chiffre d'affaires de BIC Sport (41,3% de la catégorie Autres produits Grand Public) s'élève à 26,9 millions d'euros, en hausse de 2,7 % en publié et +3,9 % à base comparable, grâce au succès de nos « Stand-Up-Paddle ».

Quatrième trimestre 2014

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2014 des autres produits Grand Public a baissé de 2,2 % à base comparable.

Le résultat d'exploitation normalisé du quatrième trimestre 2014 des autres produits s'élève à -5,6 million d'euros, dont -2,3 millions d'euros liés au projet de piles à combustible portables (comparé à -4,2 millions en 2013).

BIC graphic

Exercice 2014

Le chiffre d'affaires 2014 de BIC graphic a augmenté de 2,9 % en publié et de 2,5 % à base comparable.

- **En Europe**, les pays du Nord ont montré des signes de reprise tandis que la situation restait difficile pour les pays du Sud.
- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires a légèrement augmenté (« *low-single digit* »), bénéficiant de la bonne performance des « Hard Goods ».
- **Dans les marchés en croissance**, le chiffre d'affaires a fortement augmenté (« *double digit* ») grâce à la bonne performance en Amérique latine où nous nous sommes concentrés sur le développement de nouveaux produits.

La marge d'exploitation normalisée 2014 de BIC graphic était de 3,5 %, comparé à 4,3 % en 2013, impactée par le mix produit et des investissements continus en marketing et support à la vente.

Quatrième trimestre 2014

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2014 de BIC graphic a augmenté de 5,7 % à base comparable. Le chiffre d'affaires a légèrement augmenté en Europe (« *low-single digit* »). Le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 5 % (« *mid-single digit* ») en Amérique du Nord (forte progression des « Hard Goods » et ventes stables dans les calendriers) tandis qu'il a connu une croissance à deux chiffres sur les pays en croissance.

La marge d'exploitation normalisée du quatrième trimestre a atteint 11,5 %, contre 11,0 % en 2013.

PERSPECTIVES OPERATIONNELLES 2015

Nos résultats solides sur 2014 ont renforcé notre confiance et notre optimisme sur les perspectives du Groupe à court et long termes.

Catégories Grand Public

En 2015, notre objectif est de continuer à gagner des parts de marché sur tous les continents et dans toutes les catégories. Dans les marchés développés, afin de mieux répondre aux attentes de nos consommateurs, l'accent sera mis sur des produits à valeur ajoutée au juste prix. Dans les marchés en croissance, nous allons continuer de tirer profit de la progression du pouvoir d'achat des consommateurs pour élargir notre présence.

Papeterie

Les marchés devraient à nouveau légèrement progresser et notre objectif demeure de gagner des parts de marché grâce à :

- Des innovations et des programmes de Recherche et Développement intensifiés ;
- Une très bonne exécution dans les pays développés avec une attention particulière à nos « Marques Championnes » (BIC® Atlantis, BIC® 4- Couleurs™,...) à travers le lancement de nouveaux produits ;
- Une hausse des investissements pour accélérer l'expansion géographique dans les pays en croissance.

Briquets

En 2015, tirant profit de la sécurité et de l'excellente qualité de nos briquets, nos ventes progresseront grâce aux décors à valeur ajoutée dans les pays matures et à une présence renforcée ainsi qu'à une notoriété de marque accrue sur les marchés en croissance.

Rasoirs

Nous allons maintenir la même formule qui a conduit à nos récents succès : améliorer la performance de nos produits et vendre au juste prix. Nous prévoyons le lancement de nouveaux produits comme le BIC® Flex 5 en Amérique du Nord et le BIC® Soleil® en Amérique latine afin de soutenir la croissance de nos ventes.

BIC graphic

La priorité de BIC graphic est de générer une croissance rentable. En Amérique du Nord, la progression du chiffre d'affaires devrait s'accélérer. Nous nous concentrerons sur le développement de nos marques, sur le lancement de nouveaux produits et sur la ligne Good value®. En Europe, la légère croissance des pays du Nord devrait être neutralisée par la faiblesse des pays du Sud.

PRIORITES STRATEGIQUES DU GROUPE A LONG TERME

→ Continuer de créer de la valeur à long terme en surperformant nos marchés et en assurant une croissance organique comprise entre 3 % et 5 % (« *low to mid-single digit* ») grâce à :

- L'élargissement de nos réseaux de distribution sur toutes les zones géographiques
- Une plus grande concentration sur nos segments à valeur ajoutée dans les pays développés
- Une base de consommateurs élargie dans les pays en croissance

→ Augmenter le résultat d'exploitation normalisé grâce à une amélioration de la productivité en investissant dans le capital humain de l'entreprise et la Recherche et Développement pour de nouveaux produits innovants et de qualité

→ Maintenir une forte génération de trésorerie afin de :

- Financer des acquisitions stratégiques complémentaires
- Assurer la rémunération globale des actionnaires.

CELLO PENS

- Le **31 mars 2014**, le Groupe BIC a annoncé que le Groupe Cello avait exercé l'option de vente l'autorisant à céder 20% de Cello Pens au Groupe BIC (permettant au Groupe BIC d'augmenter sa participation de 55 % à 75%).
- Le **4 juillet 2014**, le Groupe BIC a annoncé avoir augmenté de 55 % à 75 % sa part du capital de Cello Pens pour 4,3 milliards de roupies indiennes (environ 53 millions d'euros⁴). Le pacte d'actionnaires du 21 janvier 2009 prévoit l'exercice d'options d'achat et de vente additionnelles :
 - BIC dispose d'une option d'achat sur 15 % du capital lui permettant d'atteindre 90 % en 2016 ;
 - le Groupe Cello dispose de deux options de vente permettant à BIC d'atteindre 100 % en 2016 :
 - sur 25 % du capital,
 - ou sur 10 %, si BIC exerce son option d'achat de 15 %.

SHEAFFER®

Le **21 août 2014**, le Groupe BIC et A.T. Cross® Company, société appartenant à Clarion Capital Partners, ont annoncé avoir signé un accord concernant l'achat par A.T. Cross® Company des actifs de Sheaffer®, l'activité d'instruments d'écriture haut de gamme de BIC.

En tirant profit des forces respectives de Cross® et de Sheaffer®, deux authentiques marques américaines d'instruments d'écriture haut de gamme, A.T. Cross® Company sera bien positionnée pour occuper une place de leader mondial dans la création, la production et la vente d'instruments d'écriture haut de gamme et de grande qualité.

L'opération a été en grande partie finalisée en 2014. Elle est différée au premier semestre 2015 dans certains pays afin que A.T. Cross® puisse y établir ses propres activités locales

POLYFLAME

Le 12 mars 2013, après la plainte déposée par BIC contre la société Polyflame pour publicité mensongère et concurrence déloyale, le Tribunal de commerce de Bobigny avait ordonné à la société Polyflame de cesser de revendiquer sa conformité avec la norme internationale de sécurité ISO 9994 sur deux des huit modèles de briquets visés par la procédure sur le marché français. Polyflame avait fait appel de ce jugement.

Le **22 octobre 2014**, BIC a obtenu de la Cour d'Appel de Paris l'interdiction pour Polyflame Europe de revendiquer la conformité à la norme de sécurité ISO 9994 des huit modèles de briquets de poche visés dans cette procédure, au motif qu'une telle revendication constitue une publicité trompeuse et par conséquent un acte de concurrence déloyale.

Le 3 décembre 2014, la société Polyflame Europe s'est pourvue en cassation.

TECHNOLOGIE DES PILES A COMBUSTIBLE PORTABLES

BIC a initié un programme de Recherche et Développement dans les cartouches de piles à combustible portables en 2003, mettant à profit son expertise dans la technologie de la valve pour les briquets et, depuis 2004, travaille en partenariat avec le CEA-LITEN. En 2011, le Groupe BIC a acquis les actifs d'Angstrom Power Incorporated, une société canadienne spécialisée dans le développement des piles à combustible portables afin de compléter sa propre recherche dans les cartouches.

Le **19 novembre 2014**, le Groupe BIC a annoncé avoir pris la décision de réduire significativement ses investissements de Recherche et Développement dans les piles à combustible portables et de rechercher activement des solutions alternatives lui permettant de valoriser sa technologie dans ce domaine.

⁴ 81,17 roupies indiennes = 1 euro (04-JUL-2014 ; taux de référence ECB)

Variation des ventes du Groupe BIC par zone géographique

<i>En millions d'euros</i> <i>Voir glossaire page 16</i>	T4 2013	T4 2014	Variation	2013	2014	Variation
Chiffre d'affaires total Groupe	479,9	513,8		1 887,8	1 979,1	
<i>En publié</i>			+7,1 %			+4,8 %
<i>A base comparable</i>			+4,8 %			+4,9 %
1 – Europe	110,2	113,9		493,8	509,1	
<i>En publié</i>			+3,3 %			+3,1 %
<i>A base comparable</i>			+6,0 %			+4,3 %
2 – Amérique du Nord	195,6	214,9		802,6	830,1	
<i>En publié</i>			+9,8 %			+3,4 %
<i>A base comparable</i>			+1,4 %			+4,0 %
3 – Marchés en croissance	174,0	185,1		591,3	639,8	
<i>En publié</i>			+6,4 %			+8,2 %
<i>A base comparable</i>			+7,9 %			+6,8 %

Volumes

<i>(en milliards d'unité par an)</i>	2013	2014
Total Papeterie	5,3	6,7
<i>Dont Cello Pens⁵</i>	0,4	1,6
Briquets	1,4	1,5
Rasoirs	2,4	2,6

Impact des changements de périmètre et des fluctuations des taux de change

<i>En %</i>	T4 2013	T4 2014	2013	2014
Périmètre	+4,7	-0,6	+1,0	+2,9
Taux de change	-8,0	+2,9	-5,2	-3,0
<i>Dont Dollars U.S.</i>	-2,1	+3,7	-1,5	+0,0
<i>Dont Réal brésilien</i>	-2,2	-0,4	-1,5	-0,9
<i>Dont Peso argentin</i>	-0,5	-0,6	-0,5	-1,0

⁵ En 2013, Cello Pens n'était consolidé que sur le quatrième trimestre

Sensibilité des variations des principaux taux de change sur le chiffre d'affaires

en %	2013	2014
+/- 5 % variation du USD	+/-2,0	+/-2,0
+/- 5 % variation du BRL	+/-0,5	+/-0,5
+/- 5 % variation du MXN	+/-0,2	+/-0,2

Résultat d'exploitation et résultat d'exploitation normalisé par catégorie

En millions d'euros	Résultat d'exploitation				Résultat d'exploitation normalisé			
	T4 2013	T4 2014	2013	2014	T4 2013	T4 2014	2013	2014
Groupe	74,4	76,8	339,2	369,3	78,4	89,5	344,2	370,0
Grand Public	69,3	66,0	333,8	359,7	69,2	78,7	332,6	360,3
Papeterie	13,4	8,4	79,4	83,0	12,5	13,4	78,3	84,5
Briquets	52,7	55,4	207,2	226,4	51,7	55,7	206,2	219,3
Rasoirs	14,9	10,8	65,3	64,7	14,1	15,2	64,3	67,7
Autres produits	-11,8	-8,7	-18,1	-14,3	-9,0	-5,6	-16,1	-11,3
BIC Graphic	5,1	10,8	5,4	9,6	9,2	10,8	11,6	9,7

Compte de résultat résumé

<i>En millions d'euros</i>	T4 2013	T4 2014	Variation en publié	Variation à base comp.	2013	2014	Variation en publié	Variation à base comp.
CHIFFRE D'AFFAIRES	479,9	513,8	+7,1 %	+4,8 %	1 887,8	1 979,1	+4,8 %	+4,9 %
Coût des ventes	241,0	267,1	+10,9 %		958,3	1 008,0	+5,2 %	
MARGE BRUTE	238,9	246,7	+3,3 %		929,5	971,1	+4,5 %	
Charges administratives et autres charges d'exploitation	164,5	169,9			590,3	601,8		
RESULTAT D'EXPLOITATION	74,4	76,8	+3,2 %		339,2	369,3	+8,9 %	
Résultat financier	2,7	8,2			6,6	11,1		
RESULTAT AVANT IMPOT	77,1	85,0	+10,2 %		345,8	380,4	+10,0 %	
Impôts	21,3	25,6			105,9	114,2		
Quote-part de résultat dans les coentreprises	(0,1)				2,4			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	55,7	59,4			242,3	266,2		
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,8)	(0,4)			(0,8)	(4,1)		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	54,9	59,0			241,5	262,1		
RESULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (en euros)	1,17	1,25	+6,8 %		5,13	5,57	+8,6 %	
Nombre moyen d'actions en circulation, net des actions propres	47 047 710	47 063 465			47 047 710	47 063 465		

Bilan résumé

En millions d'euros (chiffres arrondis)

	Déc. 2013*	Déc. 2014
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	243,2	352,2
Clients et autres créances	453,8	453,5
Stock et en-cours	414,2	441,1
Autres actifs courants	30,9	41,7
Autres actifs financiers courants et instruments dérivés	79,0	53,3
Actif courant	1 221,1	1 341,9
Immobilisations corporelles nettes	438,3	482,5
Immeubles de placement	2,0	2,1
Autres actifs non courants	260,8	200,2
Goodwill et immobilisations incorporelles nets	285,6	402,2
Actif non courant	986,7	1 087,0
TOTAL DE L'ACTIF	2 207,8	2 428,9
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	Déc. 2013*	Déc. 2014
Emprunts et dettes financières courants	52,0	6,2
Fournisseurs et comptes rattachés	115,4	119,1
Autres dettes courantes	222,9	238,2
Passif courant	390,2	363,5
Emprunts et dettes financières non courants	62,2	78,9
Autres dettes non courantes	285,4	340,6
Passif non courant	347,7	419,5
Capitaux propres	1 469,9	1 645,9
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	2 207,8	2 428,9

* Suite à la valorisation de la marque Cello Pens, les comptes au 31 décembre 2013 ont été ajustés.

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En millions d'euros (chiffres arrondis)</i>	2013	2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	242,3	266,2
Amortissements et provisions	105,1	85,9
(Plus)/moins-values de cessions d'actifs	-1,8	-1,5
Autres	4,2	3,9
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE D'EXPLOITATION	349,8	354,5
(Augmentation) / diminution du fonds de roulement net courant	-19,0	10,0
Autres	-2,3	-15,5
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE D'EXPLOITATION (A)	328,5	349,0
Investissements nets	-102,8	-109,6
Cession/(acquisition) de filiales	-58,3	-
(Achat)/Vente d'autres actifs financiers courants	-7,4	13,0
Cession des actifs Sheaffer®	-	8,4
Autres investissements	-0,4	-0,7
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (B)	-168,9	-88,9
Dividendes payés	-120,8	-122,4
Rachat des intérêts minoritaires de Cello Pens	-	-53,5
Emprunts/(Remboursements)	-2,9	-0,8
Rachat d'actions net des exercices de stock-options	-67,2	5,1
Autres	-1,0	-1,1
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)	-191,9	-172,7
FLUX NET DE TRESORERIE (A+B+C)	-32,3	87,4
LIQUIDITES/(DECOUVERTS) D'OUVERTURE	283,0	240,5
Flux net de trésorerie (A+B+C)	-32,3	87,4
Différence de change	-10,2	20,6
LIQUIDITES/(DECOUVERTS) DE CLOTURE	240,5	348,5

Programme de rachat d'actions

	Nombre d'actions achetées	Prix moyen en euros	Montant en M€
Novembre 2014	100 000	102,00	10,2

Capital et droit de vote au 31 décembre 2014

Au 31 décembre 2014, le capital social de SOCIETE BIC est composé de 47 961 742 actions, représentant :

- 68 369 207 droits de vote ;
- 68 511 902 droits de vote nets des actions privées de droits de vote.

Le nombre total d'actions détenues en autocontrôle à fin décembre 2014 est de 857 305.

- **A taux de change constants** : les montants à taux de change constants sont calculés en convertissant les montants de l'année en cours aux taux de change moyens mensuels de l'année précédente. Tous les commentaires sur le chiffre d'affaires des catégories sont faits à base comparable.
- **A base comparable** : signifie à taux de change constants et à périmètre constant. Les montants à périmètre constant excluent les impacts des acquisitions et/ou des cessions intervenues sur l'exercice en cours et/ou sur l'exercice précédent et ce jusqu'à leur date anniversaire.
- **Résultat d'exploitation normalisé** : normalisé signifie hors éléments non récurrents détaillés page 4.

* *
*

Les comptes consolidés et sociaux de SOCIETE BIC au 31 décembre 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 10 février 2015. Les Commissaires aux comptes du Groupe ont effectué leurs diligences d'audit sur ces comptes, et les rapports d'audit relatifs à la certification de ces comptes consolidés et sociaux sont en cours d'émission. Une présentation relative à cette annonce est disponible sur le site Internet de BIC (www.bicworld.com).

Ce document contient des prévisions. Bien que les estimations du Groupe BIC soient fondées sur des hypothèses raisonnables, ces prévisions sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes. Une description des risques relevés par le Groupe BIC apparaît dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2013 du Groupe BIC déposé auprès de l'Autorité française des marchés financiers (AMF) le 26 mars 2014.

Contacts

Contacts relations investisseurs : +33 1 45 19 52 26

Sophie Palliez-Capian
sophie.palliez@bicworld.com

Contacts Presse

Albane de La Tour d'Artaise
albane.deLaTourDArtaise@bicworld.com

Priscille Reneaume : +33 1 53 70 74 70
preneaume@image7.fr

Isabelle de Segonzac : +33 1 53 70 74 70
isegonzac@image7.fr

Pour plus d'informations, consulter le site : www.bicworld.com

Calendrier 2015 (Dates à confirmer)

Résultats du 1 ^{er} trimestre 2015	22 avril 2015	Conférence téléphonique
Assemblée Générale 2015	06 mai 2015	Réunion (siège de BIC)
Résultats du 2 ^{ème} trimestre et du 1 ^{er} semestre 2015	30 juillet 2015	Conférence téléphonique
Résultats du 3 ^{ème} trimestre 2015	21 octobre 2015	Conférence téléphonique

A propos de BIC

Un des leaders mondiaux des articles de papeterie, des briquets et des rasoirs, BIC fabrique depuis plus de 60 ans des produits de grande qualité accessibles à tous, partout dans le monde. Cette vocation a permis au Groupe d'être aujourd'hui l'une des marques mondiales les plus reconnues. BIC commercialise ses produits dans plus de 160 pays et a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 1 979,1 millions d'euros. Coté sur Euronext Paris, BIC fait partie des indices boursiers SBF120 et CAC MID 60 ; BIC fait également partie des indices ISR suivants : FTSE4Good Europe, Euronext Vigeo Europe 120, Ethibel Excellence Investment Register, Gaia Index et Stoxx Global ESG Leaders Index.

