

Lettre aux actionnaires

N° 5 AVRIL 2006



MESSAGE DU PRÉSIDENT

SOMMAIRE

P. 1 – MESSAGE DU PRÉSIDENT

P. 2/3 – CHIFFRES CLÉS 2005
– FAITS MARQUANTS 2005

P. 4 – LA VIE DU TITRE

ACTUALITÉS

- Dividende de 1,15 € par action. Mis en paiement le 1^{er} juin 2006.
- L'Assemblée Générale se tiendra : le 24 mai 2006 à 9 h 30, au siège social de SOCIÉTÉ BIC : 14, rue Jeanne d'Asnières, Clichy (92).
- Réunion d'actionnaires à Lille le 1^{er} juin 2006.

Madame, Monsieur, cher actionnaire,

2005 a été une année réussie dans un contexte pourtant riche en défis : environnement concurrentiel exacerbé par la montée en puissance de la distribution "hard discount" et des marques de distributeurs, morosité du marché européen et hausse du coût des matières premières.

Grâce au talent de nos équipes, à la force de notre marque et à la qualité de nos produits, nous avons continué à gagner des parts de marché et à faire croître nos trois activités. Nous avons également amélioré nos marges dans chacune d'elles, reflétant la rigueur que nous nous imposons pour maîtriser nos coûts et accroître notre productivité. Nous avons ainsi atteint un niveau record de notre résultat net part du Groupe à près de 157 millions d'euros.

BIC continue à générer un niveau élevé de liquidités : 103 millions d'euros au titre de 2005. Le Conseil d'Administration vous propose de voter, lors de la prochaine Assemblée Générale, un dividende de 1,15 euro par action (en hausse de 27,8 % par rapport au dividende ordinaire versé au titre de 2004).

Sur ma proposition, le Conseil d'Administration a approuvé à l'unanimité la dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général, ainsi que la nomination de Mario Guevara au poste de Directeur Général, effective depuis le 1^{er} mars 2006. Je reste, pour ma part, Président du Conseil d'Administration. Mario et moi avons travaillé en étroite collaboration ces dernières années. Il a toute ma confiance pour diriger notre Groupe.

Nous nous sommes fixé des objectifs ambitieux pour 2006 : réaliser une croissance de nos ventes de l'ordre de 4 % à données comparables⁽¹⁾. La qualité et l'innovation resteront au cœur de nos priorités. J'ai aujourd'hui toute confiance dans la valeur de nos équipes et sais que nous disposons de tous les atouts nécessaires pour continuer à améliorer nos performances. Nous continuerons également à explorer d'autres relais de croissance via des acquisitions ou des alliances.

Je tiens à vous remercier pour la confiance que vous nous accordez et vous donne rendez-vous lors de notre Assemblée Générale en mai prochain.

Bruno Bich
Président du Conseil d'Administration



(1) Pour une meilleure vision de nos performances, nous nous concentrons sur l'évolution de nos ventes à données comparables (c'est-à-dire à périmètre et à taux de change constants).

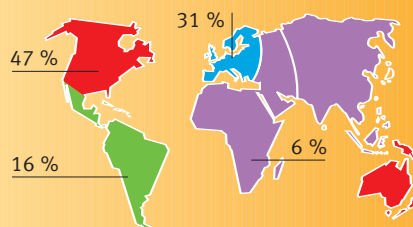
Chiffres clés 2005



CHIFFRE D'AFFAIRES

1 381 millions d'euros

Les ventes ont été dynamiques, en croissance de 6,5 % à données comparables, reflétant nos gains de parts de marché.



RÉPARTITION DES VENTES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE :

425 millions d'euros	Europe
644 millions d'euros	Amérique du Nord et Océanie
220 millions d'euros	Amérique latine
92 millions d'euros	Moyen-Orient, Afrique et Asie

NOS PERFORMANCES

Les consommateurs choisissent d'acheter :

22 millions d'articles de papeterie

4 millions de briquets

11 millions de rasoirs

chaque jour*.

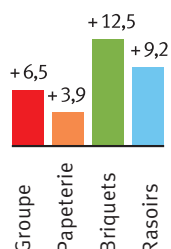
*Ventes quotidiennes – base : 220 jours.

NOS OBJECTIFS

DE MARGE D'EXPLOITATION À MOYEN TERME (NORMES IFRS)

Papeterie	17-18 %
Briquets*	24-25 %
Rasoirs	11-13 %

*Objectif plancher.



CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ⁽¹⁾ (EN %)

Les ventes sont en croissance dans nos trois activités, papeterie, briquets et rasoirs, et ce, en dépit d'un contexte de marché très concurrentiel.

(1) À données comparables.



RÉSULTAT D'EXPLOITATION NORMALISÉ

241 millions d'euros

Le Groupe a généré une croissance du résultat d'exploitation normalisé (+17,6 %) supérieure à celle de ses ventes grâce à ses performances commerciales et à la poursuite de ses efforts de maîtrise des coûts.



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

157 millions d'euros

Le résultat net part du Groupe progresse de 37,4 % et le bénéfice net par action de 44,4 %.

Faits marquants 2005

Les commentaires sont à données comparables.

Une croissance élevée du chiffre d'affaires

Le Groupe a connu un fort dynamisme de son activité, avec une croissance de ses ventes de 6,5 % à données comparables, reflétant nos gains de parts de marché dans nos trois activités principales.

Sur le plan géographique, l'Amérique du Nord et l'Amérique latine ont affiché un rythme soutenu avec des croissances à deux chiffres, alors que l'Europe a enregistré une légère baisse.

La papeterie – 52 % de notre chiffre d'affaires – a vu ses ventes augmenter de 3,9 % par rapport à 2004. BIC a gagné des parts de marché en 2005 dans un marché stable ou en léger recul et qui devient plus sensible aux prix, plus particulièrement sous la pression des marques de distributeurs.

L'activité briquets – 27 % de notre chiffre d'affaires – enregistre une forte progression (+12,5 %), notamment sur le continent américain où les ventes affichent des taux de croissance à deux chiffres.

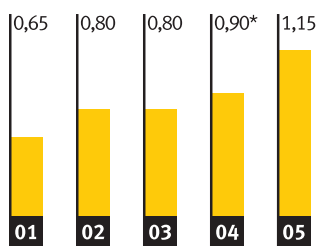
Enfin, l'activité rasoirs – 17 % de notre chiffre d'affaires – a confirmé l'orientation positive de ses ventes, en hausse de 9,2 %, sur un marché extrêmement concurrentiel. La forte croissance des rasoirs 3-lames a plus que compensé le léger déclin des 1 et 2-lames, représentant déjà 28 % des ventes de rasoirs du Groupe contre 20 % en 2004.

Des résultats en forte progression

Malgré la hausse des coûts des matières, la marge d'exploitation progresse de 3,7 points, s'établissant à 17,5 % des ventes. Cette amélioration est due à nos performances commerciales, mais aussi à la non-réurrence des charges de restructuration aux États-Unis (qui avait marqué l'exercice 2004) et à la poursuite de nos efforts de maîtrise des coûts. Le résultat d'exploitation normalisé, c'est-à-dire hors éléments non récurrents, a progressé de 17,6 % en 2005, s'élevant à 241,1 millions d'euros. Le Groupe a ainsi généré une croissance du résultat d'exploitation normalisé supérieure à celle de ses ventes (+6,5 %). Enfin, le résultat net part du Groupe s'élève à 156,5 millions d'euros en hausse de 37,4 %.

Un dividende en hausse de 27,8 %

Le Conseil d'Administration, réuni le 28 février 2006, a décidé de soumettre au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale du 24 mai 2006, la distribution d'un dividende de 1,15 euro par action, en hausse de 27,8 % par rapport à 2004. Au total, le Groupe aura redistribué à ses actionnaires 116 millions d'euros au titre de l'exercice 2005, sous la forme de dividendes et de rachats d'actions, ce qui représente 117 % du flux de trésorerie net disponible.

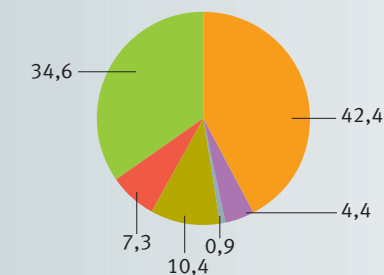


→ DIVIDENDE NET

1,15 euro

Le Groupe soumettra à l'AG le versement d'un dividende net de 1,15 euro par action au titre de 2005, en augmentation de 27,8 % par rapport à 2004.

*Le Groupe a distribué un dividende exceptionnel de 1,00 euro au titre de l'exercice 2004.



→ RÉPARTITION DU CAPITAL au 31 décembre 2005 (en %)

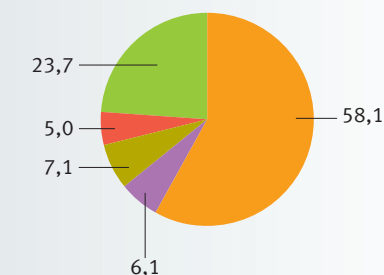
Famille Bich, dont MBD
M^{me} Édouard Buffard

Autocontrôle

Silchester International Investors

Franklin Templeton Investment

Public



→ RÉPARTITION DES DROITS DE VOTE au 31 décembre 2005 (en %)

→ COUP DE PROJECTEUR

Mario Guevara - Directeur Général du Groupe depuis le 1^{er} mars 2006

Entré dans le Groupe BIC en 1992, et administrateur depuis le 22 mai 2001, Mario Guevara (46 ans) exerçait la fonction de Directeur Général Délégué en charge des opérations depuis le 10 Mars 2004. Après son entrée dans le Groupe en qualité de Directeur Financier du Mexique, il a successivement assumé la direction générale du Mexique (1993), de l'Amérique du Sud (1998) et enfin des Amériques du Nord et latine (2001).



BIC coté dans deux indices développement durable majeurs

BIC a rejoint fin 2005 les indices ASPI Eurozone et FTSE4Good Europe, à l'issue des évaluations conduites respectivement par l'agence européenne de notation sociale VIGEO et l'organisme britannique EIRIS (Ethical Investment Research Service). L'intégration de BIC au sein de ces indices est la reconnaissance des progrès accomplis par le Groupe dans les domaines de la gouvernance, de l'éthique, de l'environnement et du social.



BIC partenaire du rugby

À un an de la Coupe du Monde organisée en France, BIC associe son image à celle de deux personnalités du rugby hexagonal : Bernard Laporte, sélectionneur de l'Équipe de France de Rugby et Dimitri Szarzewski, talonneur du Stade Français. Proches de la marque par leur personnalité, ils prolongent la grande saga publicitaire de BIC en France. Ce partenariat, conclu pour 2006 et 2007, concerne nos trois activités.

Les 25 États Membres de l'Union Européenne votent la "sécurité enfant" sur les briquets

En l'état actuel de l'avancement du dossier, les échéances devraient être :

- à compter du 15 février 2007, les fabricants et importateurs ne doivent plus mettre sur le marché de l'UE des briquets sans "sécurité enfant".
- à compter du 15 février 2008, un consommateur européen ne doit plus pouvoir acheter un briquet sans "sécurité enfant".

Les 25 États Membres de l'UE auront l'obligation de faire respecter la décision "sécurité enfant" de la Commission Européenne et de faire retirer du marché tout briquet non conforme non seulement à la norme "sécurité enfant" mais également à la norme de sécurité ISO 9994.

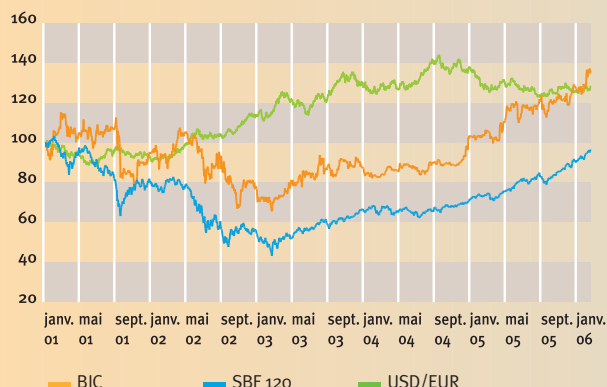
Dans les pays où les normes de sécurité sont respectées car surveillées, l'importation de briquets asiatiques diminue, laissant place à des briquets respectant l'ensemble des normes de sécurité.

La sécurité du consommateur est alors améliorée et BIC peut trouver de nouvelles opportunités de croissance tant en volume qu'en valeur. L'Amérique du Nord et du Sud en sont un bon exemple.



La vie du titre

ÉVOLUTION DU TITRE VS. SBF 120 ET USD/EUR BASE 100 JANVIER 2001



Ce graphique, rebasé 100 en janvier 2001, met en évidence la corrélation du titre BIC à son indice de référence, le SBF 120, mais aussi au taux de change US dollar contre euro.

Les cours sont arrêtés à fin mars 2006.

ÉVOLUTION DU TITRE EN ABSOLU



Le titre a progressé début 2006 à l'annonce du chiffre d'affaires de l'année 2005. La publication des résultats annuels, début mars 2006, a confirmé cette orientation positive.

LE TITRE BIC AU 31 DÉCEMBRE 2005

- **Capital social :** 192 413 159,34 euros
- **Nombre de titres en circulation :**
50 369 937 actions de 3,82 euros de nominal
- **Place de cotation :** Euronext Paris
- **Code ISIN :** FR 0000120966
- **Volume moyen d'échanges quotidien**
(en 2005) : 59 685 titres
- **Indices boursiers :** SBF 120, CAC Mid100, FTSE4Good Europe et ASPI Eurozone

RENDEZ-VOUS DE L'ACTIONNAIRE

24 mai 2006

- Assemblée Générale

1^{er} juin 2006

- Paiement du dividende
- Réunion d'actionnaires à Lille

20 juillet 2006

- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre

6 septembre 2006

- Résultats du 1^{er} semestre

12 octobre 2006

- Chiffre d'affaires du 3^e trimestre

CONTACT

SOCIÉTÉ BIC – Relations Actionnaires
14, rue Jeanne d'Asnières
92611 Clichy Cedex
www.bicworld.com
e-mail : actionnaires@bicworld.com

N° Vert 0 800 10 12 14

APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE

Si vous souhaitez recevoir
la *Lettre aux actionnaires* de BIC,
contactez-nous.



VOS QUESTIONS/NOS RÉPONSES

À quoi correspondent les indices de développement durable ?

La première raison d'être de ces indices est de répondre à la demande des investisseurs. Ils peuvent ainsi sélectionner les entreprises dont les critères de développement durable viennent compléter les critères financiers ; ils constituent ensuite des portefeuilles d'Investissement Socialement Responsable (ISR). Les entreprises présentes dans ces indices sont peu nombreuses : le FTSE4Good Europe en compte 264 dont 26 françaises et l'ASPI Eurozone 120 dont 50 françaises. De plus, ce sont surtout les grands groupes du CAC 40 qui y sont représentés. La présence de BIC y est donc particulièrement remarquable.

Pourquoi BIC publie-t-il ses ventes à données comparables ?

BIC réalise plus de 60 % de ses ventes en dollar US et en réal brésilien. L'évolution des taux de ces deux monnaies a donc un impact important sur les ventes. C'est pourquoi nous nous attachons à publier les ventes du Groupe à taux de change constants. Nous retraitions également nos données chiffrées en cas de variation de périmètre. La publication des ventes à données comparables, c'est-à-dire à périmètre et à taux de change constants, permet de mieux apprécier les « véritables » performances opérationnelles du Groupe.

Pourquoi BIC présente-t-il un résultat d'exploitation normalisé ?

Nous publions un résultat d'exploitation normalisé, qui signifie hors coûts de restructuration et plus-values immobilières, pour présenter une image plus fidèle de nos performances. Nous avons effectivement beaucoup d'éléments exceptionnels dans nos comptes en 2004, liés notamment aux restructurations aux États-Unis pour un montant de 40 millions d'euros avant impôt. Et, en 2005, nous avons bénéficié de la non-réurrence de ces éléments. Notre résultat d'exploitation est ainsi en hausse de 38,2 % en publié tandis que, hors éléments exceptionnels (donc sur une base normalisée), cette hausse est de 17,6 %.

Quel est l'impact du prix des matières premières sur BIC ?

Environ 40 % des coûts de nos produits sont des coûts de matières, dont la moitié provient à elle seule des plastiques. BIC est donc sensible à la hausse des cours du pétrole. La hausse du coût des matières (pétrole, papier et carton notamment) en 2005 a eu un impact négatif de l'ordre de 0,7 point sur la marge brute qui a été intégralement compensé par des hausses de prix sur certains produits, notamment les briquets aux États-Unis.