



**GROUPE BIC – RESULTATS DES 9 PREMIERS MOIS 2014**

- **CHIFFRE D’AFFAIRES EN HAUSSE DE 5,0% A BASE COMPARABLE A 1 465,3 MILLIONS D’EUROS**
- **RESULTAT D’EXPLOITATION NORMALISE: 280,5 MILLIONS D’EUROS – MARGE D’EXPLOITATION NORMALISEE : 19,1%**
- **RESULTAT NET PART DU GROUPE EN HAUSSE DE 8,8% A 203,1 MILLIONS D’EUROS**
- **BENEFICE NET PART DU GROUPE PAR ACTION EN HAUSSE DE 9,1% A 4,32 EUROS**

**Chiffres clés opérationnels du 3<sup>ème</sup> trimestre et des 9 premiers mois 2014**

<b>En millions d’euros</b> <i>Voir glossaire page 11</i>	<b>Croissance du chiffre d’affaires à base comparable</b>		<b>Marge d’exploitation normalisée</b>	
	<b>T3 2014</b>	<b>9M 2014</b>	<b>T3 2014</b>	<b>9M 2014</b>
<b>Groupe</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+5,0%</b>	<b>18,8%</b>	<b>19,1%</b>
<i>Activité Grand Public</i>	+2,7%	+5,5%	21,1%	21,9%
• Papeterie	+0,5%	+4,5%	10,5%	13,5%
• Briquets	+7,3%	+8,8%	37,8%	38,7%
• Rasoirs	+0,8%	+4,0%	19,4%	18,4%
<i>Produits publicitaires et promotionnels (BIC Graphic)</i>	+1,9%	+1,1%	5,0%	-0,6%

**Commentant les résultats du Groupe BIC, Mario Guevara, Directeur Général, a déclaré:** « Nos résultats des 9 premiers mois sont bons et en ligne avec nos prévisions sur l’année. De manière générale, les gains de part de marché dans les catégories Grand Public s’expliquent par une très bonne exécution de la part de nos équipes ainsi que par le succès de nos gammes classiques et de nos nouveaux produits. Grâce à un niveau de service client restauré et des programmes de marketing renforcés, BIC Graphic a commencé à retrouver un nouvel élan avec une légère croissance, principalement en Amérique du Nord et en particulier dans les ‘Hard goods’.

*La position nette de trésorerie reste très solide et nous sommes fermement convaincus que nous atteindrons nos objectifs annuels à la fois dans les activités Grand Public et dans les Produits Publicitaires et Promotionnels.»*

**Perspectives 2014 confirmées**

**Grand Public**

En 2014, le chiffre d’affaires devrait croître d’environ 5% (« *mid-single digit* ») à base comparable et afficher une croissance de près de 10% (« *high-single digit* ») à taux de change constants (y compris Cello Pens). La marge d’exploitation normalisée devrait être proche du niveau atteint en 2013.

**Produits Publicitaires et Promotionnels – BIC Graphic**

Le chiffre d’affaires de BIC Graphic en 2014 devrait légèrement augmenter (« *low-single digit* ») à base comparable et la marge d’exploitation normalisée devrait être maintenue proche de 5% (« *mid-single digit* »).

## Chiffres clés

<b>En millions d'euros</b> <i>Se reporter au glossaire page 11</i>	TROISIEME TRIMESTRE					9 MOIS				
	2013	2014	Variation en publié	Variation en publié hors Cello Pens	Variation à base comparable	2013	2014	Variation en publié	Variation en publié hors Cello Pens	Variation à base comparable
<b>GRUPE</b>										
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>470,4</b>	<b>496,8</b>	<b>+5,6%</b>	<b>+1,4%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>1 407,9</b>	<b>1 465,3</b>	<b>+4,1%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>+5,0%</b>
Marge brute	236,8	246,4	+4,1%			690,7	724,5	+4,9%		
<b>Résultat d'exploitation normalisé</b>	<b>95,8</b>	<b>93,6</b>	<b>-2,3%</b>			<b>265,8</b>	<b>280,5</b>	<b>+5,5%</b>		
<i>Marge d'exploitation normalisée</i>	20,4%	18,8%				18,9%	19,1%			
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>96,4</b>	<b>93,6</b>	<b>-2,9%</b>			<b>264,8</b>	<b>292,5</b>	<b>+10,5%</b>		
<i>Marge d'exploitation</i>	20,5%	18,8%				18,8%	20,0%			
Résultat net part du Groupe	68,5	65,8	-3,9%			186,6	203,1	+8,8%		
<b>Bénéfice net Part du Groupe par action (en euros)</b>	<b>1,45</b>	<b>1,40</b>	<b>-3,4%</b>			<b>3,96</b>	<b>4,32</b>	<b>+9,1%</b>		
<b>CATEGORIES</b>										
<i>Papeterie</i>										
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>150,5</b>	<b>169,2</b>	<b>+12,5%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>+0,5%</b>	<b>468,4</b>	<b>525,2</b>	<b>+12,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>+4,5%</b>
Résultat d'exploitation	19,6	17,7	-9,6%			66,0	74,6	+13,0%		
<i>Marge d'exploitation</i>	13,0%	10,5%				14,1%	14,2%			
<b>Marge d'exploitation normalisée</b>	<b>13,0%</b>	<b>10,5%</b>				<b>14,1%</b>	<b>13,5%</b>			
<i>Briquets</i>										
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>136,1</b>	<b>143,6</b>	<b>+5,5%</b>		<b>+7,3%</b>	<b>413,1</b>	<b>423,0</b>	<b>+2,4%</b>		<b>+8,8%</b>
Résultat d'exploitation	54,1	54,2	+0,3%			154,5	171,0	+10,7%		
<i>Marge d'exploitation</i>	39,7%	37,8%				37,4%	40,4%			
<b>Marge d'exploitation normalisée</b>	<b>39,7%</b>	<b>37,8%</b>				<b>37,4%</b>	<b>38,7%</b>			
<i>Rasoirs</i>										
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>98,6</b>	<b>97,9</b>	<b>-0,7%</b>		<b>+0,8%</b>	<b>288,6</b>	<b>284,9</b>	<b>-1,3%</b>		<b>+4,0%</b>
Résultat d'exploitation	20,8	19,0	-8,4%			50,4	53,8	+6,9%		
<i>Marge d'exploitation</i>	21,1%	19,4%				17,4%	18,9%			
<b>Marge d'exploitation normalisée</b>	<b>21,1%</b>	<b>19,4%</b>				<b>17,4%</b>	<b>18,4%</b>			
<i>Autres Produits</i>										
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15,9</b>	<b>15,3</b>	<b>-3,7%</b>		<b>-2,9%</b>	<b>53,3</b>	<b>50,5</b>	<b>-5,2%</b>		<b>-2,9%</b>
<i>Total Grand Public</i>										
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>401,0</b>	<b>426,0</b>	<b>+6,2%</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>1 223,4</b>	<b>1 283,6</b>	<b>+4,9%</b>	<b>+0,1%</b>	<b>+5,5%</b>
Résultat d'exploitation	92,5	90,1	-2,7%			264,5	293,7	+11,0%		
<i>Marge d'exploitation</i>	23,1%	21,1%				21,6%	22,9%			
<b>Marge d'exploitation normalisée</b>	<b>22,9%</b>	<b>21,1%</b>				<b>21,5%</b>	<b>21,9%</b>			
<i>BIC Graphic</i>										
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>69,4</b>	<b>70,8</b>	<b>+1,9%</b>		<b>+1,9%</b>	<b>184,5</b>	<b>181,7</b>	<b>-1,5%</b>		<b>+1,1%</b>
Résultat d'exploitation	3,8	3,6	-7,4%			0,3	-1,3			
<i>Marge d'exploitation</i>	5,5%	5,0%				0,1%	-0,7%			
<b>Marge d'exploitation normalisée</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,0%</b>				<b>1,3%</b>	<b>-0,6%</b>			

## TENDANCES OPERATIONNELLES DU GROUPE DES 9 PREMIERS MOIS 2014

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2014 du Groupe BIC s'élève à 1 465,3 millions d'euros, comparé à 1 407,9 millions d'euros au cours des 9 premiers mois 2013, en hausse de 4,1% en publié (-0,1% hors Cello Pens) et de 5,0% à base comparable. Sur le 3<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires s'élève à 496,8 millions d'euros, en croissance de 5,6% en publié et de 2,6% à base comparable.

- **L'activité Grand Public** a progressé de 5,5% à base comparable (+2,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre). L'Europe a enregistré une croissance de 4,5% (+9,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre). Le chiffre d'affaires en Amérique du Nord a augmenté de 5,8% (+0,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre). Les marchés en croissance ont progressé de 6,2% à base comparable (-0,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre) : la bonne performance au Moyen-Orient et en Afrique a été neutralisée par un ralentissement en Amérique latine.
- **L'activité Produits Publicitaires et Promotionnels (BIC Graphic)** est en hausse de 1,1% à base comparable (+1,9% au 3<sup>ème</sup> trimestre).

### Marge brute

Le taux de marge brute des 9 premiers mois s'élève à 49,4% en baisse de 0,3 point, impact des devises inclus. A périmètre constant, il a progressé de +0,7 point grâce à des coûts de production moins élevés que l'année dernière (absorption des coûts fixes et matières premières).

Le taux de marge brute du 3<sup>ème</sup> trimestre s'élève à 49,6%, en baisse de 1,2 point, impact des devises inclus. A périmètre constant, il est en recul de -0,4 point ; la baisse des coûts de production ayant été neutralisée par une augmentation des investissements promotionnels.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation normalisé des 9 premiers mois 2014 s'élève à 280,5 millions d'euros (marge d'exploitation normalisée : 19,1%). Le résultat d'exploitation normalisé du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 s'élève à 93,6 millions d'euros (marge d'exploitation normalisée : 18,8%).

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

En points	T3 2014 vs. 2013	9 mois 2014 vs. 2013
<b>A périmètre constant</b>	<b>-1,4</b>	<b>+0,3</b>
• Variation de la marge brute et impact des devises	-0,4	+0,7
• Soutien à la marque	-0,2	-
• Dépenses d'exploitation et autres dépenses	-0,8	-0,4
Impact de la consolidation de Cello Pens sur le résultat d'exploitation normalisé	<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>
<b>Impact total</b>	<b>-1,6</b>	<b>+0,2</b>

- La marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public sur les 9 premiers mois est de 21,9%, en croissance de 0,4 point, tirée notamment par la progression de la marge brute. A périmètre constant, la marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public est de 22,1%, en croissance de 0,6 point. La marge d'exploitation normalisée de BIC Graphic est en recul de 1,9 point à -0,6%.
- La marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public sur le 3<sup>ème</sup> trimestre est de 21,1%, en baisse de 1,8 point. A périmètre constant, la marge d'exploitation normalisée de l'activité Grand Public est de 21,4%, en baisse de 1,5 point. La marge d'exploitation normalisée de BIC Graphic est en recul de 0,8 point à 5,0%.

Eléments non-récurrents

En millions d'euros	S1 2013	S1 2014	T3 2013	T3 2014	9M 2013	9M 2014
Résultat d'exploitation	168,4	<b>198,9</b>	96,4	<b>93,6</b>	264,8	<b>292,5</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	18,0%	<b>20,5%</b>	20,5%	<b>18,8%</b>	18,8%	<b>20,0%</b>
Eléments non-récurrents	+1,6	<b>-12,0</b>	-0,6	-	+1,0	<b>-12,0</b>
- dont coûts de restructuration	+2,2	<b>+0,2</b>	+0,2	-	+2,4	<b>+0,2</b>
- dont plus-values sur cession et plus-values immobilières en France et aux Etats-Unis	-0,6	-	-0,8	-	-1,4	-
- dont ajustements du régime de couverture médicale des retraités aux Etats-Unis	-	-12,2	-	-	-	-12,2
<b>Résultat d'exploitation normalisé</b>	170,0	<b>186,9</b>	95,8	<b>93,6</b>	265,8	<b>280,5</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	18,1%	<b>19,3%</b>	20,4%	<b>18,8%</b>	18,9%	<b>19,1%</b>

## Résultat net et BNPA

Le **résultat avant impôt** a augmenté de 8,9% en publié à 295,4 millions d'euros. Le résultat financier net s'élève à 2,9 millions d'euros comparé à 4,0 millions d'euros au cours des 9 premiers mois 2013.

Le **résultat net Part du Groupe** s'élève à 203,1 millions d'euros, en croissance de 8,8% en publié. Le taux d'imposition des 9 premiers mois s'élève à 30,0%.

Le **bénéfice net Part du Groupe par action** a atteint 4,32 euros, comparé à 3,96 euros en 2013, en hausse de 9,1%. Le bénéfice net Part du Groupe par action normalisé est en hausse de 4,3% à 4,14 euros, comparé à 3,97 euros en 2013.

## Situation nette de trésorerie

À fin septembre 2014, la position nette de trésorerie s'élève à 251,8 millions d'euros comparé à 196,7 millions d'euros au 31 décembre 2013 et à 217,2 millions d'euros à fin septembre 2013, comprenant 75,7 millions d'euros de la valorisation de l'option de vente de Cello Pens.

### Evolution de la position nette de trésorerie des 9 premiers mois (en millions d'euros)

	9M 2013	9M 2014
<b>Position nette de trésorerie (début de période)</b>	<b>334,5</b>	<b>196,7</b>
• Flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation	+235,2	+245,7
○ <i>Marge Brute d'Autofinancement</i>	+278,4	+273,1
○ <i>Dont évolution du besoin en fonds de roulement et autres</i>	-43,2	-27,4
• Investissements	-79,0	-75,6
• Paiement du dividende	-120,8	-122,4
• Programme de rachat d'actions	-80,2	0
• Trésorerie reçue de l'exercice des stock-options et du contrat de liquidité	+11,8	+13,6
• Cession d'activités et plus-values immobilières	+2,0	-
• Autres	-6,7	-6,2
<b>Position nette de trésorerie (fin de période)</b>	<b>217,2</b>	<b>251,8</b>

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité d'exploitation s'élèvent à +245,7 millions d'euros avec une marge d'autofinancement de +273,1 millions d'euros et une variation du besoin en fonds de roulement de -27,4 millions d'euros.

### Catégories Grand Public

#### Papeterie

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2014 de la Papeterie a augmenté de 12,1% en publié (-0,4% en publié hors Cello Pens) et a progressé de 4,5% à base comparable. Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014 a augmenté de 12,5% en publié (-0,6% en publié hors Cello Pens) et de 0,5% à base comparable.

#### Marchés matures

- **En Europe, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois a progressé d'environ 5% (« *mid-single digit* »).** Nous avons continué à gagner des parts de marché dans tous les pays (en particulier en France, au Royaume-Uni et en Espagne) grâce à une bonne rentrée scolaire (ventes aux consommateurs). L'Europe de l'Est a continué à progresser rapidement, enregistrant une croissance à deux chiffres (« *double digit* »).
- **En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois a affiché une croissance d'environ 5% (« *mid-single digit* »).** Le marché de la papeterie aux Etats-Unis a été tiré par la bonne performance des ventes de rentrée des classes et des fournisseurs de bureaux. Dans cet environnement, BIC a surperformé le marché dans sa globalité avec d'importants gains de parts de marché, en particulier dans le réseau des magasins spécialisés et des fournisseurs de bureaux.

#### Marchés en croissance

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois a affiché une légère progression (« *low-single digit* ») à base comparable (hors Cello Pens).

- Les ventes ont légèrement augmenté (« *low-single digit* ») en Amérique latine. Au Brésil, nous avons progressé en ligne avec le marché de la papeterie, affecté par le ralentissement économique du pays. L'environnement concurrentiel est resté très difficile au Mexique.
- Les ventes au Moyen-Orient et en Afrique ont affiché une progression à deux chiffres (« *low double digit* ») grâce à une solide performance dans la région nord de l'Afrique à la suite d'une bonne rentrée scolaire, en particulier en Tunisie.

La marge d'exploitation normalisée de la Papeterie des 9 premiers mois 2014 s'élève à 13,5% comparé à 14,1% au cours des 9 premiers mois 2013, bénéficiant de l'effet de la consolidation de Cello Pens, qui compense en partie l'augmentation des investissements dans le soutien à la marque (en Amériques du Nord et latine). La marge d'exploitation normalisée du troisième trimestre 2014 s'élève à 10,5% comparé à 13,0% au troisième trimestre 2013, la baisse des coûts de production ayant été neutralisée par l'augmentation des autres dépenses opérationnelles et du soutien à la marque.

#### Cello Pens :

Les chiffres des 9 premiers mois 2014 de Cello Pens sont :

- Chiffre d'affaires: 58,6 millions d'euros,
- Résultat d'exploitation: 10,8 millions d'euros (18,4% de marge d'exploitation normalisée).

Alors que la transition managériale est en cours, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de Cello Pens a légèrement baissé dans des conditions macro-économiques défavorables et en raison d'une forte pression concurrentielle de la part des fabricants de produits de marque et sans marques à bas prix, entraînant une baisse des prix. Le résultat d'exploitation normalisé des 9 premiers mois a été affecté par un effet mix sur les ventes, par une augmentation des coûts de production (principalement due aux coûts de matières premières et à une absorption défavorable des coûts fixes) et des dépenses opérationnelles ainsi que par une hausse du soutien à la marque.

#### Briquets

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2014 des briquets est en hausse de 2,4% en publié et de 8,8% à base comparable. Le chiffre d'affaires du troisième trimestre a progressé de 5,5% en publié et de 7,3% à base comparable.

#### Marchés matures

- **En Europe, les ventes ont progressé d'environ 5% (« *mid-single digit* »),** avec notamment une bonne performance en France sur le 3<sup>ème</sup> trimestre grâce à des gains de parts de marché. La performance a continué à être solide en Europe de l'Est et centrale.
- **En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires a affiché une forte croissance (« *high-single digit* »).** A fin août 2014, les produits BIC<sup>®</sup> continuaient de surperformer le marché des briquets de poche grâce au succès des briquets décorés à valeur ajoutée ainsi qu'à la poursuite des gains de distribution.

#### Marchés en croissance

- **Le chiffre d'affaires a affiché une progression à deux chiffres (« *low-double digit* »).** Malgré un ralentissement de la croissance sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2014, la performance a continué d'être solide : nous avons bénéficié de gains de distribution supplémentaires, notamment au Mexique et au Moyen-Orient.

**La marge d'exploitation normalisée des briquets sur les 9 premiers mois 2014 s'élève à 38,7% comparé à 37,4% au cours des 9 premiers mois 2013**, bénéficiant de l'amélioration de la marge brute tirée par un mix géographique favorable (forte croissance des ventes en Amériques du Nord et latine), par l'impact positif des matières premières et par une meilleure absorption des coûts fixes. La marge d'exploitation normalisée des briquets au troisième trimestre 2014 était de 37,8% comparé à 39,7% au troisième trimestre 2013 en raison de coûts de production moins favorables que l'année dernière.

### Rasoirs

**Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois des rasoirs a baissé de 1,3% en publié et a augmenté de 4,0% à base comparable. Le chiffre d'affaires du troisième trimestre est en recul de 0,7% en publié et en croissance de 0,8% à base comparable.**

#### Marchés matures

- **En Europe, les ventes des 9 premiers mois ont légèrement augmenté (« low-single digit »).** Nous avons continué à bénéficier du succès de nos produits historiques à trois lames comme le rasoir BIC® 3 pour homme et BIC® Simply Soleil® pour femme. Nous continuons à gagner des parts de marché en Europe de l'Est.
- **En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois a affiché une croissance d'environ 5% (« mid-single digit »).** A fin août 2014, le marché américain du rasoir était en baisse de 3,0%, dont -4,2% pour le rechargeable et -1,2% pour le non-rechargeable. Les ventes aux consommateurs des produits BIC® ont progressé d'environ 10%, surperformant significativement le marché à la fois dans le segment de l'homme (BIC® Flex 3 et BIC® Flex 4) et de la femme (BIC® Simply Soleil® et BIC® Soleil® Glow). Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 (vente aux distributeurs) a été impacté par une activité promotionnelle plus forte comparée à l'année dernière.

#### Marchés en croissance

- **Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois a légèrement augmenté (« low-single digit »).** En Amérique latine, le chiffre d'affaires a continué de progresser au Mexique, au Brésil et en Argentine : cette hausse a été neutralisée par l'absence de ventes au Venezuela à la suite des restrictions aux importations actuellement imposées par le gouvernement. Au Brésil, alors que le marché a commencé à ralentir, nous avons maintenu notre part de marché dans un environnement fortement concurrentiel. Au Moyen-Orient et en Afrique, le chiffre d'affaires a affiché une croissance d'environ 10% (« high-single digit ») avec une poursuite d'une forte croissance dans les pays d'Afrique du Sud et du Moyen-Orient.

**La marge d'exploitation normalisée des rasoirs sur les 9 premiers mois 2014 s'élève à 18,4% comparé à 17,4% au cours des 9 premiers mois 2013** compte tenu de coûts de production plus faibles (meilleure absorption des coûts fixes et des matières premières). La marge d'exploitation normalisée des rasoirs au troisième trimestre 2014 était de 19,4% comparé à 21,1% au troisième trimestre 2013, la progression de la marge brute ayant été neutralisée par la hausse des dépenses opérationnelles et des activités promotionnelles.

### Autres Produits Grand Public

**Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois des autres produits a baissé de 5,2% en publié et de -2,9% à base comparable. Le chiffre d'affaires du troisième trimestre était en recul de 3,7% en publié et de -2,9% à base comparable.**

**Le résultat d'exploitation normalisé des autres produits des 9 premiers mois 2014 était de -5,7 millions d'euros**, dont -7,2 millions d'euros (comparé à -6,3 millions d'euros au cours des 9 premiers mois 2013) de dépenses liées au projet de chargeur portable à pile à combustible.

**Le résultat d'exploitation normalisé du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 des Autres Produits s'élève à -0,9 million d'euros.**

### BIC GRAPHIC

**Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2014 de BIC Graphic a baissé de 1,5% en publié ; il est en hausse de 1,1% à base comparable. Le chiffre d'affaires du troisième trimestre est en hausse de 1,9% en publié et à base comparable.**

- **En Europe**, les ventes des 9 premiers mois ont été impactées par la rationalisation de la gamme de produits tandis que les nouveaux catalogues de Noël ont été bien reçus par les clients. La performance varie d'une région à l'autre : l'Europe du Sud décroît légèrement tandis que les pays d'Europe du Nord comme la France et le Royaume-Uni ont montré des signes d'amélioration.
- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois a légèrement augmenté (« low-single digit ») tiré par le segment des « Hard Goods » grâce à notre positionnement « Good Value », aux nouveaux produits et à la technologie d'impression BritePix.
- **Dans les marchés en croissance**, le chiffre d'affaires a augmenté d'environ 10% (« high-single digit ») grâce à la bonne performance en Amérique latine et en Asie-Pacifique.

**La marge d'exploitation normalisée des 9 premiers mois 2014 de BIC Graphic était de -0,6% comparé à 1,3% au cours des 9 premiers mois 2013.** La marge d'exploitation normalisée du troisième trimestre 2014 était de 5,0% comparé à 5,8% au troisième trimestre 2013, affectée par un impact mix et la poursuite des investissements en marketing et en soutien commercial.

### 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'euros<sup>1</sup>). 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%.

Le prix de ces options est établi sur la base des résultats futurs.

Cello Pens est consolidé depuis octobre 2013 dans les comptes du Groupe BIC et a contribué à hauteur de 18,1 millions d'euros au chiffre d'affaires 2013 du Groupe BIC. Si Cello Pens avait été consolidé sur la totalité de l'année 2013, sa contribution au chiffre d'affaires de BIC aurait été d'environ 81 millions d'euros avec une marge d'exploitation normalisée de 23%.

### 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. Le montant de l'achat qui s'élève à environ 15 millions de dollars sera ajusté en fonction des variations définitives du fonds de roulement.

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 devrait être finalisée vers le milieu du quatrième trimestre 2014.

---

<sup>1</sup> 81,17 roupies indiennes = 1 euro (04-JULY-2014 ; taux de référence ECB)

## Variation des ventes du Groupe BIC par zone géographique

En millions d'euros Voir glossaire page 11	T3 2013	T3 2014	Variation	9M 2013	9M 2014	Variation
<b>Chiffre d'affaires total Groupe</b>	470,4	<b>496,8</b>		1 407,9	<b>1 465,3</b>	
<i>En publié</i>			+5,6%			+4,1%
<i>A base comparable</i>			+2,6%			+5,0%
<b>1 – Europe</b>	119,9	<b>130,2</b>		383,6	<b>395,3</b>	
<i>En publié</i>			+8,5%			+3,0%
<i>A base comparable</i>			+8,7%			+3,8%
<b>2 – Amérique du Nord</b>	219,9	<b>220,7</b>		607,0	<b>615,2</b>	
<i>En publié</i>			+0,4%			+1,4%
<i>A base comparable</i>			+0,9%			+4,8%
<b>3 – Marchés en croissance</b>	130,6	<b>145,9</b>		417,3	<b>454,8</b>	
<i>En publié</i>			+11,7%			+9,0%
<i>A base comparable</i>			-0,2%			+6,3%

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

En %	T3 2013	T3 2014	9M 2013	9M 2014
<b>Périmètre</b>	-	+4,2	-0,2	+4,2
<b>Taux de change</b>	-7,3	-1,2	-4,3	-5,1
<i>Dont dollar U.S.</i>	-2,6	-0,1	-1,3	-1,3
<i>Dont Réal brésilien</i>	-1,9	+0,1	-1,3	-1,1
<i>Dont Peso argentin</i>	-0,4	-0,7	-0,5	-1,2

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

En millions d'euros	Résultat d'exploitation				Résultat d'exploitation normalisé			
	T3 2013	T3 2014	9M 2013	9M 2014	T3 2013	T3 2014	9M 2013	9M 2014
<b>Groupe</b>	<b>96,4</b>	<b>93,6</b>	<b>264,8</b>	<b>292,5</b>	<b>95,8</b>	<b>93,6</b>	<b>265,8</b>	<b>280,5</b>
<b>Grand Public</b>	<b>92,5</b>	<b>90,1</b>	<b>264,5</b>	<b>293,7</b>	<b>91,8</b>	<b>90,1</b>	<b>263,4</b>	<b>281,6</b>
Papeterie	19,6	17,7	66,0	74,6	19,6	17,7	65,8	71,1
Briquets	54,1	54,2	154,5	171,0	54,1	54,2	154,5	163,6
Rasoirs	20,8	19,0	50,4	53,8	20,8	19,0	50,2	52,5
Autres produits	-1,8	-0,9	-6,3	-5,7	-2,6	-0,9	-7,1	-5,7
<b>BIC Graphic</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>4,0</b>	<b>3,6</b>	<b>2,4</b>	<b>-1,1</b>

## Compte de résultat résumé

<i>En millions d'euros</i>	T3 2013	T3 2014	Variation en publié	Variation à base comp.	9M 2013	9M 2014	Variation en publié	Variation à base comp.
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>470,4</b>	<b>496,8</b>	<b>+5,6%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>1 407,9</b>	<b>1 465,3</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+5,0%</b>
Coût des ventes	233,6	250,4	+7,1%		717,3	740,8		
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>236,8</b>	<b>246,4</b>	<b>+4,1%</b>		<b>690,7</b>	<b>724,5</b>	<b>+4,9%</b>	
Charges administratives et autres charges d'exploitation	140,4	152,8			425,9	432,0		
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>96,4</b>	<b>93,6</b>	<b>-2,9%</b>		<b>264,8</b>	<b>292,5</b>	<b>+10,5%</b>	
Résultat financier	2,5	1,4			4,0	2,9		
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>98,9</b>	<b>95,0</b>	<b>-3,9%</b>		<b>268,8</b>	<b>295,4</b>	<b>+9,9%</b>	
Impôts	31,2	28,5			84,7	88,6		
Quote-part de résultat dans les coentreprises	0,7	-			2,5	-		
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>68,5</b>	<b>66,5</b>			<b>186,6</b>	<b>206,8</b>		
Participations ne donnant pas le contrôle	-	(0,7)			-	(3,7)		
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>68,5</b>	<b>65,8</b>			<b>186,6</b>	<b>203,1</b>		
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>1,45</b>	<b>1,40</b>	<b>-3,4%</b>		<b>3,96</b>	<b>4,32</b>	<b>+9,1%</b>	
Nombre moyen d'actions en circulation, net des actions propres	47 125 653	47 051 064			47 125 653	47 051 064		

## Bilan résumé

---

<i>En millions d'euros</i>		
<b>ACTIF</b>	<b>Sept. 2013</b>	<b>Sept. 2014</b>
Actif non-courant	999,8	1 060,3
Actif courant	1 144,9	1 275,1
<i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	195,6	285,2
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2 144,7</b>	<b>2 335,4</b>
<b>PASSIF</b>	<b>Sept. 2013</b>	<b>Sept. 2014</b>
Capitaux propres	1 470,8	1 597,9
Passif non-courant	317,3	390,7
Passif courant	356,7	346,8
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 144,7</b>	<b>2 335,4</b>

## Programme de rachat d'actions

---

Au cours des 9 premiers mois 2014, il n'y a pas eu de rachat d'actions.

## Capital à fin septembre 2014

---

Au 30 septembre 2014, le nombre total d'actions composant le capital de SOCIÉTÉ BIC est 47 923 960.  
Nombre total d'actions auto-détenues à fin septembre 2014 : 764 868.

- **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 coûts de restructuration de BIC Graphic, cession d'activité, plus-values immobilières et impact des ajustements du régime de couverture médicale des retraités aux Etats-Unis.

\* \*  
\*

Les comptes consolidés et sociaux de SOCIETE BIC au 30 septembre 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 octobre 2014. Une présentation relative à cette annonce est disponible sur le site Internet de BIC ([www.bicworld.com](http://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

<p><b>Contacts relations investisseurs:</b> +33 1 45 19 52 26</p> <p>Sophie Palliez-Capian <a href="mailto:sophie.palliez@bicworld.com">sophie.palliez@bicworld.com</a></p> <p>Katy Bettach-Montecatine <a href="mailto:katy.bettach@bicworld.com">katy.bettach@bicworld.com</a></p>	<p><b>Contacts Presse</b></p> <p>Albane de La Tour d'Artaise <a href="mailto:albane.deLaTourDArtaise@bicworld.com">albane.deLaTourDArtaise@bicworld.com</a></p> <p>Priscille Reneaume : +33 1 53 70 74 70 <a href="mailto:preneaume@image7.fr">preneaume@image7.fr</a></p> <p>Isabelle de Segonzac : +33 1 53 70 74 70 <a href="mailto:isegonzac@image7.fr">isegonzac@image7.fr</a></p>
--	---

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

## Calendrier 2015 (Dates à confirmer)

Résultats annuels 2014	11 février 2015	Réunion (siège de BIC)
Résultats du 1 <sup>er</sup> trimestre 2015	22 avril 2015	Conférence téléphonique
Assemblée Générale 2015	06 mai 2015	Réunion (siège de BIC)

## 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 2013 un chiffre d'affaires de 1 887,8 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.

