



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

ESSILOR INTERNATIONAL

SOMMAIRE

- **Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2013**
- **Comptes consolidés au 30 juin 2013**
- **Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2013**
- **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013**



Croissance des ventes hors change : + 3,7 % Marge de contribution à 18,3 % du chiffre d'affaires

- Succès des nouveaux produits
- Activité soutenue dans les grands marchés à forte croissance
- Bonne dynamique de la stratégie d'acquisition
- Base de comparaison défavorable

Charenton-le-Pont (29 août 2013) - Le Conseil d'administration d'Essilor International, qui s'est réuni le 28 août 2013, a arrêté les comptes du premier semestre 2013. Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité et ont été attestés sans réserve par les commissaires aux comptes.

Chiffres clés

En millions d'euros	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	2 576	2 530	+ 1,8 %
Contribution de l'activité ^(a)	472	454	+ 4,0 %
(en % du CA)	18,3 %	17,9 %	+ 0,4 pt
Résultat net part du groupe	310	301	+ 3,2 %
Bénéfice net par action (en €)	1,48	1,45	+ 2,0 %
Cash flow ^(b)	473	445	+ 6,3 %

^(a) Résultat opérationnel avant paiement en actions, frais de restructuration, autres produits et autres charges, et avant dépréciation des écarts d'acquisition.

^(b) Ressources d'exploitation hors variation du besoin en fonds de roulement.

Commentant ces résultats, Hubert Sagnières, Président-Directeur Général du groupe, a déclaré : « Les résultats du premier semestre soulignent la capacité d'Essilor à se déployer sur tous les continents dans d'excellentes conditions de rentabilité. La profitabilité du groupe s'est ainsi améliorée grâce aux nouveaux produits et à son efficacité industrielle, et ce malgré une croissance des ventes pénalisée par une base de comparaison très forte. »

Au cours du premier semestre, dans un contexte économique général peu porteur, Essilor a déployé, région par région, ses nouveaux produits et renforcé son implantation géographique au travers de nouveaux partenariats.

La montée en puissance des grandes innovations dont Varilux[®] S series, la croissance de la catégorie des verres polarisants Xperio[®] et, plus généralement, une plus grande vigueur de l'activité dans l'ensemble des régions et des divisions, ont participé à l'amélioration de la dynamique des ventes au cours du semestre. Ainsi, au deuxième trimestre, la croissance combinée du chiffre d'affaires hors change (croissance en base homogène et acquisitions organiques) ressort à 5,3 %, en nette amélioration par rapport au premier trimestre (+ 1,9 %).

Au final, pénalisé par une base de comparaison très forte et des facteurs conjoncturels défavorables, le groupe affiche une croissance du chiffre d'affaires hors change de 3,7 % au premier semestre. Pour autant, la rentabilité du groupe, mesurée par une marge de contribution à 18,3 % du chiffre d'affaires, progresse sensiblement.

Les faits marquants du semestre sont :

- Le succès du verre antireflet Crizal[®] UV et du verre progressif Varilux[®] S series, deux innovations majeures du groupe ;
- Le dynamisme des principaux marchés à forte croissance : Brésil, Chine et Inde ;
- L'accélération des acquisitions organiques¹ avec de nouvelles implantations en Colombie et au Chili, deux économies particulièrement dynamiques en Amérique latine ;
- La forte progression de la marge brute (+ 70 points de base) reflétant la capacité du groupe à valoriser ses innovations, à améliorer l'efficacité de son dispositif industriel et à intégrer ses acquisitions ;
- La progression de 6,3 % du cash flow et le maintien d'un bilan solide.

Perspectives

Au second semestre, Essilor va poursuivre sa stratégie d'innovation, avec, notamment, le lancement de Crizal[®] Previncia, le premier verre filtrant de manière sélective les rayons nocifs de la lumière bleue. Le groupe va également déployer de nombreuses offres dans le milieu de gamme pour bénéficier de la croissance de ce segment. Enfin, la dynamique d'acquisition engagée depuis le début de l'année devrait aussi s'accélérer. Pour l'année 2013, le groupe vise une croissance du chiffre d'affaires (croissance en base homogène et acquisitions organiques combinées) proche de 7 % et confirme que la rentabilité se situera à un niveau élevé.

A plus long terme, les facteurs de croissance du marché de l'optique restent puissants et la demande mondiale pour une meilleure santé visuelle devrait générer de nombreuses opportunités. Essilor va continuer à se positionner sur les segments à forte croissance, comme l'a montré l'accord récemment signé en vue d'acquérir Transitions Optical, le leader mondial des verres photochromiques.

¹ Acquisitions ou partenariats locaux

Informations pratiques

Une réunion d'analystes se tiendra ce jour, 29 août, à 10h00, à Paris.

La retransmission de la réunion sera accessible en direct et en différé par le lien suivant :

<http://hosting.3sens.com/Essilor/20130829-BFA07417/fr/>

La présentation sera accessible par le lien suivant :

<http://www.essilor.com/fr/Investisseurs/Pages/Publications.aspx>

Information Réglementée :

Le rapport financier semestriel est disponible sur le site www.essilor.com, en cliquant sur le lien suivant :

<http://www.essilor.com/fr/Investisseurs/Pages/Publications.aspx>

Prochain rendez-vous

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013 sera publié le 24 octobre 2013.

A propos d'Essilor

Essilor est le numéro un mondial de l'optique ophtalmique. De la conception à la fabrication, le groupe élabore de larges gammes de verres pour corriger et protéger la vue. Sa mission est de permettre à toute personne dans le monde d'avoir une bonne vision grâce à des verres adaptés à ses besoins. Ainsi le groupe consacre plus de 150 millions d'euros par an à la recherche et à l'innovation pour proposer des produits toujours plus performants. Les marques phares sont Varilux®, Crizal®, Definity®, Xperio®, Optifog™ et Foster Grant®. Essilor développe et commercialise également des équipements, des instruments et des services destinés aux professionnels de l'optique.

Essilor a réalisé un chiffre d'affaires net consolidé de près de 5 milliards d'euros en 2012 et emploie environ 50 700 collaborateurs. Le groupe, qui déploie ses activités dans plus d'une centaine de pays, dispose de 22 usines, plus de 400 laboratoires de prescription et centres de taillage-montage ainsi que plusieurs centres de recherche et développement dans le monde.

Pour plus d'informations, visitez le site www.essilor.com.

L'action Essilor est cotée sur le marché Euronext à Paris et fait partie des indices Euro Stoxx 50 et CAC 40.

Codes : ISIN : FR0000121667 ; Reuters : ESSI.PA ; Bloomberg : EI:FP.

Contacts

Relations Investisseurs et

Communication Financière

Véronique Gillet – Sébastien Leroy – Ariel Bauer

Tél. : +33 (0)1 49 77 42 16

Communication Corporate et

Presse

Maïlis Thiercelin

Tél. : +33 (0)1 49 77 45 02

RAPPORT D'ACTIVITE

CHIFFRE D'AFFAIRES : + 3,7 % HORS CHANGE

Chiffre d'affaires consolidé par activité et par région

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012 ^a	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre
Verres et matériel optique	2 296,3	2 249,2	+ 2,1 %	+ 1,3 %	+ 2,8 %
<i>Amérique du Nord</i>	914,8	906,3	+ 0,9 %	+ 0,2 %	+ 2,1 %
<i>Europe</i>	802,0	803,4	- 0,2 %	+ 0,3 %	- 0,1 % ^b
<i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	407,9	382,7	+ 6,6 %	+ 2,3 %	+ 8,3 %
<i>Amérique latine</i>	171,6	156,8	+ 9,4 %	+ 9,2 %	+ 8,4 %
Équipements	92,3	95,6	- 3,4 %	- 1,0 %	- 1,1 % ^b
Readers	187,1	185,7	+ 0,7 %	+ 2,0 %	0,0 %
TOTAL	2 575,7	2 530,5	+ 1,8 %	+ 1,2 %	+ 2,5 %

(a) Les ventes de Nikon-Essilor en Amérique du Nord (19,8 millions d'euros au S1 2012) et en Europe (5,7 millions d'euros au S1 2012) étaient auparavant comptabilisées dans la région Asie-Océanie-Moyen-Orient/Afrique. De la même façon, les ventes du Mexique, auparavant enregistrées dans la région Amérique du Nord (11,3 millions d'euros au S1 2012) sont désormais incluses dans la région Amérique latine. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 a été retraité en conséquence.

(b) Ventes intra groupe faites avec et par les sociétés entrées dans le périmètre de consolidation.

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires s'établit à 2 575,7 millions d'euros, en progression de 1,8 %. La croissance en base homogène combinée aux acquisitions organiques¹ ressort à 3,6 %.

- En base homogène, le chiffre d'affaires affiche une croissance de 1,2 %. La croissance du deuxième trimestre ressort à + 2,4 %, en progression par rapport au premier trimestre (0 %).
- L'effet périmètre (+ 2,5 %) reflète l'apport des acquisitions organiques (+ 2,4 %) et l'impact du changement de méthode de consolidation de la co-entreprise Essilor Korea, détenue à 50 % et consolidée à 100 % depuis le 1^{er} février 2012 (+ 0,1 %).
- L'effet de change négatif (- 1,9 %) traduit essentiellement la dépréciation du dollar américain, du real brésilien et du yen face à l'euro.

¹ Acquisitions ou partenariats locaux

Activité par régions et divisions

La division **Verres et matériel optique affiche une croissance en base homogène de 1,3 %**. Elle reflète deux tendances opposées : d'une part, le succès des innovations et le dynamisme des grands marchés à forte croissance ; et d'autre part, l'effet défavorable de certains facteurs techniques, notamment une base de comparaison élevée au premier semestre 2012 ainsi que de mauvaises conditions météorologiques.

En **Amérique du Nord (croissance en base homogène de 0,2 %)**, la bonne santé du marché de l'optique a été partiellement masquée par certains délais dans le déploiement commercial du verre progressif Varilux® S series et les effets de base liés au contrat de fourniture de solutions de verres traités antireflet en une heure pour LensCrafters. L'activité s'est redressée de façon visible à partir du second trimestre grâce, notamment, aux effets de la campagne média réalisée pour la marque de verres polarisants Xperio®. Les ventes aux laboratoires indépendants ont bénéficié d'une bonne dynamique commerciale ainsi que d'un effet mix favorable. L'activité au Canada s'est, quant à elle, progressivement améliorée au cours du semestre.

La situation demeure très contrastée en **Europe (croissance en base homogène de 0,3 %)**. Le déploiement réussi de Varilux® S series, très bien accueilli dans la plupart des pays et particulièrement en France, ainsi que de Crizal® UV, compensent les difficultés économiques récurrentes de certains pays, dont ceux du Sud et du Benelux. L'activité reste dynamique au Royaume-Uni, notamment grâce à la bonne exécution du contrat avec Boots Opticians, et a commencé à retrouver de la vigueur dans les pays de l'Est. Les ventes d'instruments se redressent également.

L'**Asie-Océanie/Moyen-Orient/Afrique (croissance en base homogène de 2,3 %)** enregistre une forte croissance sur les marchés domestiques en Inde (+ 20,4 %) et en Chine (+ 18,0 %), tirée en particulier par de bonnes performances de Varilux® et Crizal®, du milieu de gamme et des verres de la gamme « anti-fatigue ». Cette croissance est en partie obérée par la baisse de l'activité export de ces mêmes pays, notamment vers l'Europe. L'activité en Corée du Sud, en Indonésie et en Afrique du Sud est difficile. Dans les pays développés de la zone, la baisse d'activité reste contenue, malgré la base de comparaison extrêmement élevée au Japon.

Dans un contexte économique et social difficile en **Amérique latine**, Essilor maintient une bonne dynamique (**croissance homogène de 9,2 %**). Au Brésil, la stratégie de partenariat avec les laboratoires de prescription locaux porte ses fruits, tandis que les lancements de Crizal® UV et Varilux® ont reçu un très bon accueil. Le groupe continue de gagner des parts de marché au Mexique où les produits à valeur ajoutée se développent bien. En Colombie, le partenariat signé avec le premier distributeur national, Servi Optica, a commencé à se mettre en place. En revanche, la performance d'ensemble de la région est minorée par la situation économique très difficile en Argentine.

La division **Equipements** affiche un léger recul de ses ventes (**croissance en base homogène de - 1,0 %**), en raison d'une forte base de comparaison liée à des ventes exceptionnelles de machines au premier semestre 2012. Ajusté de ces ventes, l'activité ressort en croissance. Celle-ci est principalement tirée par la demande de machines de traitements de surface, notamment en Amérique du Nord. La fin de la période a été marquée par la reconstitution d'un carnet de commandes à un très haut niveau, liée, entre autres, au succès de la commercialisation de la ligne de production intégrée « OBM » (*On-Block Manufacturing*).

Dans la division **Readers (croissance en base homogène de 2,0 %)**, la performance des lunettes loupes est tirée par des renouvellements de gamme et des montées en puissance chez quelques grands comptes, malgré un faible dynamisme dans la vente au détail aux Etats-Unis. L'activité solaire a, quant à elle, été pénalisée par une base de comparaison élevée due à l'ensoleillement important du premier semestre 2012. L'intégration de Stylemark est quasi finalisée et les synergies sont en avance sur les prévisions.

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre : + 5,3 % hors change

En millions d'euros	T2 2013	T2 2012 ^a	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre
Verres et matériel optique	1 147,7	1 110,3	+ 3,4 %	+ 2,4 %	+ 3,3 %
<i>Amérique du Nord</i>	452,2	445,9	+ 1,4 %	+ 0,9 %	+ 2,5 %
<i>Europe</i>	399,5	395,0	+ 1,1 %	+ 2,0 %	- 0,1 % ^b
<i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	203,2	190,0	+ 6,9 %	+ 3,2 %	+ 8,4 %
<i>Amérique latine</i>	92,8	79,4	+ 16,9 %	+ 10,1 %	+ 12,6 %
Équipements	49,8	49,8	+ 0,1 %	+ 2,2 %	- 0,7 % ^b
Readers	101,9	100,5	+ 1,5 %	+ 3,2 %	0,0 %
TOTAL	1 299,5	1 260,6	+ 3,1 %	+ 2,4 %	+ 2,9 %

- (a) Les ventes de Nikon-Essilor en Amérique du Nord (9,7 millions d'euros au T2 2012) et en Europe (2,9 millions d'euros au T2 2012) étaient auparavant comptabilisées dans la région Asie-Océanie-Moyen-Orient/Afrique. De la même façon, les ventes du Mexique, auparavant enregistrées dans la région Amérique du Nord (5,9 millions d'euros au T2 2012) sont désormais incluses dans la région Amérique latine. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2012 a été retraité en conséquence.
- (b) Ventes intra groupe faites avec et par les sociétés entrées dans le périmètre de consolidation.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre ressort à 1 299,5 millions d'euros, en augmentation de 3,1 %. La croissance homogène atteint 2,4 %, et reflète une progression de l'ensemble des régions et divisions par rapport au premier trimestre. L'effet périmètre est également en hausse de 2,9 %. L'impact des variations de change ressort à - 2,2 %.

Au cours du trimestre, Essilor a poursuivi le lancement de produits innovants et a accéléré sa stratégie de partenariat. Par région et par division, les faits marquants sont :

- Amélioration de la performance aux Etats-Unis et au Canada ;
- Succès des innovations en Europe et reprise de l'activité Instruments ;
- Faiblesse des pays développés en Asie pénalisés par une base de comparaison élevée ;
- Dynamisme intact des grands marchés à forte croissance : Brésil, Chine et Inde ;
- Retour à la croissance de l'activité Equipements et amélioration de l'activité Readers.

17 transactions depuis le 1^{er} janvier

Au cours du 1^{er} semestre, Essilor a pris des participations dans 15 sociétés, qui représentent un chiffre d'affaires additionnel d'environ 89 millions d'euros en base annuelle. Douze de ces opérations ont été réalisées dans des pays à forte croissance, permettant notamment au groupe de s'implanter dans deux nouveaux pays (Chili et Népal).

Amérique du Nord

- Aux **Etats-Unis**, le groupe a acquis la majorité du capital de **Prodigy Optical** (chiffre d'affaires : environ 3,5 millions de dollars) et de **e.magine Optical** (chiffre d'affaires : environ 3 millions de

dollars), deux laboratoires de prescription basés respectivement dans les Etats du Minnesota et de l'Oklahoma.

Amérique latine

- En **Colombie**, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Servi Optica**, le leader local de la distribution qui réalise un chiffre d'affaires de 29 millions d'euros.
- Au **Brésil**, le groupe a pris une participation majoritaire dans **PSA Nilo** et **Optiminas**, deux laboratoires de prescription basés à Belo Horizonte dans l'Etat du Minas Gerais, réalisant respectivement un chiffre d'affaires de 6,7 et 3,7 millions d'euros.
- Le groupe s'est implanté au **Chili** en prenant la majorité du capital de **Megalux**, le numéro un de la distribution dans le pays (chiffre d'affaires : 7 millions d'euros).

Asie-Océanie-Afrique-Moyen-Orient

- **A Taïwan**, Essilor a acquis la majorité du capital de **Shih Heng**, un acteur important de la distribution de verres, disposant d'un laboratoire de prescription et réalisant un chiffre d'affaires de 6,5 millions d'euros par an.
- Essilor a acquis la majorité du capital d'**Onbitt**, un producteur de films polarisants pour verres ophtalmiques en **Corée du Sud** (chiffre d'affaires : 5 millions d'euros).
- En **Inde**, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Deepak Optic**, un grossiste en verres ophtalmiques réalisant environ 1 million d'euros de chiffre d'affaires.
- Essilor s'est implanté au **Népal** en prenant la majorité du capital de **Nemkul**, un distributeur réalisant un chiffre d'affaires d'environ 0,5 million d'euros.
- En **Australie**, le groupe a pris une participation minoritaire dans **Advanced Optical Supplies**, un laboratoire de prescription situé dans l'Etat de Victoria (chiffre d'affaires : 0,8 million d'euros).
- En **Turquie**, Essilor a fait l'acquisition de la majorité du capital d'**Isbir Optik**, leader de la distribution sur son marché (chiffre d'affaires : 15 millions d'euros).
- En **Israël**, le groupe a fait l'acquisition des actifs de production et de commercialisation d'**Optiplas**, le distributeur historique d'Essilor (chiffre d'affaires : 5 millions d'euros).
- Au **Maroc**, Essilor a acquis **Movisia** (chiffre d'affaires : 1 million d'euros), distributeur des marques Nikon® et Kodak®.

Europe

- En **Russie**, le groupe a acquis la majorité du capital de **MOC-BBGR**, une co-entreprise détenant Marketing Optical Company, le distributeur historique de BBGR (chiffre d'affaires : 4 millions d'euros).

A ces 15 opérations s'ajoutent l'acquisition de 50 % du capital de **Polycore Optical**, producteur de verres solaires basé à **Singapour**, et la prise de participation majoritaire dans **Classic Optical**, un laboratoire de prescription situé dans l'Ohio aux **Etats-Unis**. Ces deux opérations ont été réalisées depuis la fin du 1^{er} semestre (voir la rubrique « Faits marquants depuis la fin du 1^{er} semestre »).

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012	Variation
Chiffre d'affaires	2 575,7	2 530,5	+ 1,8 %
Contribution de l'activité ^(a) (en % du CA)	472,2 18,3 %	454,0 17,9 %	+ 4,0 %
Résultat opérationnel	440,5	430,8	+ 2,3 %
Résultat net des sociétés intégrées	325,1	309,3	+ 5,1 %
Résultat net part du groupe (en % du CA)	310,4 12,1 %	300,8 11,9 %	+ 3,2 %
Bénéfice net par action (en euros)	1,48	1,45	+ 2,0 %

^(a) Résultat opérationnel avant paiement en actions, frais de restructuration, autres produits et autres charges, et avant dépréciation des écarts d'acquisition.

Contribution de l'activité^(a) : 18,3 % du chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2013	S1 2012	Variation
Marge brute (en % du CA)	1 449,4 56,3 %	1 406,8 55,6 %	+ 3,0 %
Charges d'exploitation	977,2	952,8	+ 2,6 %
Contribution de l'activité ^(a) (en % du CA)	472,2 18,3 %	454,0 17,9 %	+ 4,0 %

^(a) Résultat opérationnel avant paiement en actions, frais de restructuration, autres produits et autres charges, et avant dépréciation des écarts d'acquisition.

Nette hausse de la marge brute : + 70 points de base

Au premier semestre, la marge brute (chiffre d'affaires – coûts des produits vendus) s'élève à 1 449,4 millions, représentant 56,3 % du chiffre d'affaires, contre 55,6 % au 1^{er} semestre 2012. Cette progression traduit principalement les effets positifs des lancements de nouveaux produits, dont Crizal[®] UV et Varilux[®] S series, ainsi que des gains d'efficacité, principalement dans les laboratoires de prescription.

Charges d'exploitation : + 2,6 % à 977,2 millions d'euros

Les charges d'exploitation ont représenté 37,9 % du chiffre d'affaires, contre 37,7 % au premier semestre 2012. Elles comprennent :

- Les frais de recherche, de développement et d'ingénierie, qui s'élèvent à 80,4 millions d'euros, en ligne par rapport au premier semestre 2012 ;
- Les coûts commerciaux et de distribution pour 583,8 millions, contre 575,3 millions au premier semestre 2012, soit une hausse de 1,5 %. Les efforts ont porté notamment sur les dépenses en force de vente et en marketing, afin d'accompagner le lancement des nouveaux produits et de renforcer la marque Xperio[®] ;

- Les autres charges en progression de 6,0 % à 313,0 millions d'euros. Cette progression traduit notamment l'accroissement dans les pays à forte croissance des frais de structure, destinés à accompagner leur développement.

La contribution de l'activité atteint 472,2 millions d'euros (+ 4,0 %), soit 18,3 % du chiffre d'affaires. Dans un contexte de croissance modérée du chiffre d'affaires, cette progression reflète la flexibilité du *business model* du groupe, ainsi que sa capacité à financer ses initiatives de croissance et à intégrer ses acquisitions.

Bénéfice net par action : + 2,0 % à 1,48 euro

Résultat opérationnel : + 2,3 % à 440,5 millions d'euros, soit 17,1 % du chiffre d'affaires

Le poste « Autres produits / autres charges et résultat des cessions d'actifs » correspond à une charge de 31,7 millions contre une charge de 23,2 millions au 1^{er} semestre 2012. Retraité du gain exceptionnel lié au changement de méthode de consolidation de Nikon-Essilor et Essilor Korea et des frais exceptionnels liés à un litige enregistrés au 1^{er} semestre 2012, ce poste est en amélioration sensible.

Les charges recouvrent:

- Des provisions pour restructurations d'un montant cumulé de 9,9 millions ;
- Des charges sur paiements en actions (plans d'action de performance notamment) d'un montant de 13,3 millions.
- D'autres charges pour un montant cumulé de 8,5 millions comprenant notamment des frais d'acquisitions.

Amélioration du résultat financier

Le résultat financier représente une charge de 6,2 millions. Cette amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2012 (+ 3,0 millions) traduit essentiellement un résultat positif sur les opérations de couverture de change.

Résultat net part du groupe : + 3,2 % à 310,4 millions d'euros

Ce résultat inclut :

- Un montant d'impôt sur les sociétés de 109,2 millions, soit un taux effectif de 25,1 % contre 26,6 % au 1^{er} semestre 2012. Cette amélioration reflète un mix géographique favorable ;
- La quote-part des sociétés mises en équivalence, Transitions Optical et VisionWeb, pour 11,3 millions d'euros contre 13,6 millions au 1^{er} semestre 2012. Ce chiffre reflète la baisse des ventes de Transitions aux tiers ainsi qu'un effet de change défavorable ;
- Des intérêts minoritaires représentant 26,1 millions, en augmentation de 3,9 millions au premier semestre 2012. Cette augmentation est principalement liée à l'intégration de nouvelles sociétés.

Le bénéfice net par action ressort en hausse de 2,0 % à 1,48 euro. Cette progression atteint 4,1 % une fois le bénéfice net par action 2012 retraité du gain exceptionnel lié au changement de méthode de consolidation de Nikon-Essilor et Essilor Korea et de frais exceptionnels liés à un litige.

CASH FLOW : + 6,3 %

Avec une croissance de 6,3 %, le *cash flow* opérationnel² (473 millions d'euros) a progressé plus vite que le chiffre d'affaires et la contribution de l'activité. La forte rentabilité du groupe a permis de financer, outre les dividendes versés aux actionnaires, un important programme d'investissements corporels et incorporels et de nouveaux investissements financiers.

Investissements

Les investissements corporels et incorporels (nets de cession) s'élèvent à 173 millions d'euros, soit 6,7 % du chiffre d'affaires net consolidé. Cela recouvre d'importants investissements industriels, parmi lesquels la construction d'un Centre d'Innovation et Technologie à Créteil (France), d'un nouveau siège régional à Singapour, d'un centre de distribution aux Etats-Unis (Rhode Island) destiné à regrouper sur un même site les lunettes distribués par FGX International et Stylemark, et enfin d'une usine de production de verres en polycarbonate au Laos. Ces investissements cumulés représentent 126 millions, soit 4,9 % du chiffre d'affaires.

Les investissements incorporels représentent 47 millions. Ils incluent notamment l'achat à Eastman Kodak d'une licence exclusive de production et de distribution des verres ophtalmiques de marque Kodak®, partout dans le monde jusqu'en 2029.

Les investissements financiers du groupe représentent 117 millions d'euros. Enfin, le groupe a investi 50 millions dans des opérations sur titre Essilor (rachat de 639 329 d'actions) afin de neutraliser une partie de la dilution liée aux émissions de titres dans le cadre des programmes de paiements en actions pour les salariés.

Besoin en fonds de roulement

Le besoin de fonds de roulement a augmenté de 129 millions au premier semestre, un chiffre en amélioration sensible par rapport à la performance du premier semestre 2012. A périmètre constant, la croissance des stocks est en ligne avec la croissance du chiffre d'affaires en base homogène.

² Ressources d'exploitation hors variation du besoin en fonds de roulement

Cash flow libre

Au final, le *cash flow* libre³ atteint 171 millions d'euros. Hors coût de l'achat de la licence Kodak, il progresse de 17,2 %.

Au 30 juin 2013, la dette nette du groupe a augmenté de 182 millions pour atteindre 419 millions d'euros, permettant de conserver un niveau d'endettement net sur fonds propres modeste, soit 10,5 %.

Tableau de financement

En millions d'euros

Ressources d'exploitation (hors variation du BFR)	473	Investissements	173
Augmentation de capital	30	Variation BFR	129
Variation apparente de l'endettement net	182	Dividendes	207
		Investissements financiers nets	117
		Rachat d'actions propres	50
		Autres	9

FAITS MARQUANTS DEPUIS LA FIN DU 1^{ER} SEMESTRE

Transitions Optical

Essilor International a annoncé la signature d'un accord en vue d'acquérir les 51 % du capital détenus par PPG dans **Transitions Optical**, leader mondial de la fourniture de verres photochromiques pour les producteurs de l'industrie optique. A l'issue de la transaction, Essilor détiendra 100 % du capital de Transitions Optical. Transitions Optical a réalisé un chiffre d'affaires de 814 millions de dollars en 2012, dont environ 310 millions de dollars avec des producteurs de verres autres qu'Essilor. Cet accord prévoit également l'acquisition d'**Intercast**, un fabricant de verres solaires de haute qualité, basé à Parme en Italie. Intercast a réalisé près de 34 millions de dollars de chiffre d'affaires en 2012.

Le montant de la transaction s'élève à 1,73 milliard de dollars payable à finalisation de l'opération auxquels s'ajouteront 125 millions de dollars de paiement différé sur cinq ans pour 51 % du capital de Transitions Optical et 100 % du capital d'Intercast. Soumise à l'obtention de diverses autorisations réglementaires, l'opération devrait être finalisée au 1^{er} semestre 2014. A son issue, le ratio d'endettement sur fonds propres du groupe restera inférieur à 40 %.

Sur la base des estimations actuelles, la transaction devrait avoir un effet positif sur les indicateurs financiers d'Essilor et, notamment, un accroissement du bénéfice net par action dès la première année d'intégration et d'au moins 5 % les années suivantes.

³ Flux de trésorerie provenant des opérations moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS.

Autres acquisitions

Depuis le 1^{er} juillet, Essilor a poursuivi sa stratégie de partenariat avec des acteurs de l'industrie optique. Le groupe s'est ainsi renforcé dans la production de verres solaires avec l'acquisition de 50 % du capital de **Polycore Optical**, basée à Singapour. La société réalise un chiffre d'affaires d'environ 30 millions d'euros et dispose de deux usines de production en Asie et de trois laboratoires de prescription en Indonésie et aux Pays-Bas, dont un laboratoire export.

Enfin, aux Etats-Unis, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Classic Optical**, un laboratoire situé dans l'Ohio et spécialisé sur la clientèle des mutuelles de santé, réalisant environ 13 millions d'euros de chiffre d'affaires.

Rachat d'actions

Depuis le 1^{er} juillet, Essilor a poursuivi ses opérations de rachat d'actions en rachetant 237 517 actions pour un montant de 19,1 millions d'euros.

Annexe : Chiffre d'affaires consolidé d'Essilor International (en millions d'euros)

	2013	2012
Premier trimestre		
Verres et matériel optique	1 149	1 139
> Amérique du Nord	463	460
> Europe	402	408
> Asie-Océanie/Moyen-Orient/Afrique	205	193
> Amérique latine	79	77
Équipements	42	46
Readers	85	85
TOTAL premier trimestre	1 276	1 270
Deuxième trimestre		
Verres et matériel optique	1 148	1 110
> Amérique du Nord	452	446
> Europe	400	395
> Asie-Océanie/Moyen-Orient/Afrique	203	190
> Amérique latine	93	79
Équipements	50	50
Readers	102	101
TOTAL deuxième trimestre	1 299	1 261
Troisième trimestre		
Verres et matériel optique		1 105
> Amérique du Nord		439
> Europe		371
> Asie-Océanie/Moyen-Orient/Afrique		211
> Amérique latine		84
Équipements		48
Readers		76
TOTAL troisième trimestre		1 229
Quatrième trimestre		
Verres et matériel optique		1 091
> Amérique du Nord		410
> Europe		390
> Asie-Océanie/Moyen-Orient/Afrique		210
> Amérique latine		81
Équipements		56
Readers		83
TOTAL quatrième trimestre		1 230

Il est à noter que :

- depuis le quatrième trimestre 2012, le chiffre d'affaires du Mexique est désormais présenté dans la région Amérique latine. Les chiffres d'affaires des régions Amérique du Nord et Amérique latine présentés ci-dessus pour l'année 2012 sont ainsi retraités.
- aux premier et deuxième trimestres 2012, les ventes de Nikon-Essilor en Amérique du Nord et en Europe étaient comptabilisées dans la région Asie-Océanie/Moyen-Orient/Afrique. En 2013, les ventes de cette entité sont incluses dans leur région respective. Le chiffre d'affaires des trimestres 2012 a été retraité en conséquence.



COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En milliers d'euros sauf données par action</i>	Notes	1er semestre 2013	1er semestre 2012*	Année 2012*
Chiffre d'affaires	3	2 575 742	2 530 495	4 988 845
Coût des produits vendus		-1 126 368	-1 123 685	-2 205 278
MARGE BRUTE		1 449 374	1 406 810	2 783 567
Charges de recherche et de développement		-80 402	-82 212	-161 877
Charges commerciales et de distribution		-583 793	-575 252	-1 139 856
Autres charges d'exploitation		-313 016	-295 321	-588 344
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE		472 163	454 025	893 490
Autres produits (charges) opérationnels	4	-31 587	-38 773	-78 059
Résultat sur cessions d'actifs		-71	15 532	15 626
RESULTAT OPERATIONNEL	3	440 505	430 784	831 057
Coût de l'endettement brut		-11 261	-11 436	-24 063
Produits de trésorerie et équivalents		8 512	7 957	17 037
Résultat de change		712	-3 676	-6 779
Autres produits et charges financiers	5	-4 145	-1 995	-4 173
Résultat des sociétés mises en équivalence		11 350	13 551	23 811
RESULTAT AVANT IMPOTS		445 673	435 185	836 890
Impôt sur les résultats		-109 192	-112 286	-206 950
RESULTAT NET		336 481	322 899	629 940
dont part du Groupe		310 416	300 766	583 545
dont part des minoritaires		26 065	22 133	46 395
Résultat net part du Groupe par action (euros)		1,48	1,45	2,80
Nombre moyen d'actions (milliers)	6	210 436	207 901	208 264
Résultat net part du Groupe dilué par action (euros)		1,45	1,42	2,77
Nombre moyen d'actions dilué (milliers)		214 182	211 914	211 015

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

ETAT DES PRODUITS (CHARGES) COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	1er semestre 2013			1er semestre 2012 *			2012 *		
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total
Résultat de la période (a)	310 416	26 065	336 481	300 766	22 133	322 899	583 545	46 395	629 940
Eléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat									
Ecart actuariels sur engagements de retraite	6 802		6 802	-4 123		-4 123	-30 843		-30 843
Impôts	-1 966		-1 966	958		958	6 234		6 234
Nets d'impôts	4 836		4 836	-3 165		-3 165	-24 609		-24 609
Eléments du résultat global appelés à un reclassement ultérieur en résultat									
Variation de juste valeur des instruments financiers, nette d'impôt									
Couvertures de transactions futures, part efficace	842		842	-175		-175	-244		-244
Impôts	410		410	124		124	-94		-94
Nettes d'impôts	1 252		1 252	-51		-51	-338		-338
Couvertures d'investissement net, part efficace				633		633	836		836
Impôts				-98		-98	-114		-114
Nettes d'impôts				535		535	722		722
Transfert en résultat ou change, net d'impôt :									
Couvertures de transactions futures, part efficace	-216		-216	-423		-423	-1 808		-1 808
Impôts	-20		-20	53		53	239		239
Nettes d'impôts	-236		-236	-370		-370	-1 569		-1 569
Couvertures d'investissement net, part efficace				-571		-571	-246		-246
Impôts				88		88	11		11
Nettes d'impôts				-483		-483	-235		-235
Variations de juste valeur des immobilisations financières	-198		-198	46		46	2 289		2 289
Impôts	46		46				-47		-47
Nettes d'impôts	-152		-152	46		46	2 242		2 242
Ecart de conversion sur réserves de couv. et réévaluation	598		598	-369		-369	61		61
Ecart de conversion et divers sur autres réserves et résultat	-56 614	-6 414	-63 028	41 284	4 640	45 924	-49 879	-6 084	-55 963
Divers (Impôts)				-6 451		-6 451	-6 126		-6 126
Total des produits (charges) directement en capitaux propres, net d'impôts (b)	-50 316	-6 414	-56 730	30 976	4 640	35 616	-79 731	-6 084	-85 815
Eléments en capitaux propres et résultat, nets d'impôts (a) + (b)	260 100	19 651	279 751	331 742	26 773	358 515	503 814	40 311	544 125

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

BILAN CONSOLIDE

ACTIF

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012*
Ecarts d'acquisition	7	2 270 477	2 086 933
Autres immobilisations incorporelles		667 553	621 622
Immobilisations corporelles		1 023 228	1 000 558
IMMOBILISATIONS NETTES	3	3 961 258	3 709 113
Titres mis en équivalence		118 916	109 838
Autres immobilisations financières		113 888	119 583
Impôts différés actifs		130 837	116 789
Créances d'exploitation non courantes		19 901	25 052
Autres actifs non courants		748	674
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		384 290	371 936
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		4 345 548	4 081 049
Stocks et en cours		852 806	830 478
Avances et acomptes aux fournisseurs		14 177	15 719
Créances d'exploitation courantes		1 209 186	1 147 525
Créances d'impôt		59 247	55 806
Créances diverses		21 902	35 645
Instruments financiers dérivés actif		14 555	33 611
Charges constatées d'avance		47 547	40 651
Autres placements de trésorerie	10	6 150	5 781
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	561 554	660 958
ACTIFS COURANTS		2 787 124	2 826 174
Actifs non courants destinés à la vente			
TOTAL DE L'ACTIF		7 132 672	6 907 223

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

BILAN CONSOLIDE

PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012*
Capital		38 785	38 650
Primes d'émission		341 839	311 622
Réserves consolidées		3 347 281	2 933 705
Actions propres		- 288 839	- 239 044
Réserves de couverture et de réévaluation		- 72 999	- 79 297
Ecart de conversion		51 625	107 619
Résultat net part du Groupe		310 416	583 545
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		3 728 108	3 656 800
Intérêts minoritaires		261 810	256 877
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		3 989 918	3 913 677
Provisions pour retraites	9	207 960	212 721
Dettes financières à long terme	10	532 309	526 237
Impôts différés passifs		152 532	147 333
Autres passifs non courants		323 923	232 544
PASSIFS NON COURANTS		1 216 724	1 118 835
Provisions pour risques	8	135 250	126 954
Dettes financières à court terme	10	460 067	390 012
Avances et acomptes reçus des clients		18 801	16 944
Dettes d'exploitation courantes		983 308	1 014 675
Dettes d'impôt		80 075	75 627
Autres passifs courants		221 816	207 605
Instruments financiers dérivés passif		14 879	30 115
Produits constatés d'avance		11 834	12 779
PASSIFS COURANTS		1 926 030	1 874 711
TOTAL DU PASSIF		7 132 672	6 907 223

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d' Euros	30 juin 2013	30 juin 2012*	31 décembre 2012*
RESULTAT NET CONSOLIDE	336 481	322 899	629 940
Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés en équivalence	16 543	11 177	44 796
Amortissements, provisions et autres charges calculées	123 118	109 795	230 285
Résultat avant amortissements et équivalence	476 142	443 871	905 021
Dotation (reprise) nette aux provisions pour risques et charges	10 808	7 598	-24 325
Résultat des cessions d'actifs	71	-15 531	-14 733
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net	487 021	435 938	865 963
Coût de l'endettement financier net	2 749	3 479	7 026
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	109 192	112 286	206 950
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net	598 962	551 703	1 079 939
Impôts payés	-123 005	-102 897	-224 264
Intérêts financiers nets reçus (versés)	-3 097	-2 132	-5 586
Variation du besoin en fonds de roulement	-128 783	-157 808	-10 091
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES OPERATIONS	344 077	288 866	839 998
Investissements incorporels et corporels	-173 378	-117 958	-241 207
Prix d'acquisition de titres consolidés, net de la trésorerie acquise	-90 718	-23 976	-158 224
Acquisition de titres non consolidés	-3 749	-3 389	-12 956
Autres immobilisations financières	-6 522	-11 660	-16 077
Incidence des variations périmètre	769	1 003	1 368
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels	7 230	4 954	10 770
FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS	-266 368	-151 026	-416 326
Augmentation de capital	30 352	49 883	117 899
Rachat et revente d'actions propres	-49 908	-116 638	-111 788
Dividendes versés :			
- aux actionnaires d'ESSILOR ^(b)	-190 899	-176 619	-176 619
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	-16 465	-15 046	-24 837
Augmentation /Diminution des emprunts hors dettes sur crédit-bail	95 711	240 482	-54 840
Acquisition de placements de trésorerie ^(a)	-471	-97	1 724
Remboursement des dettes de crédit-bail	-1 258	-2 115	-2 614
Autres mouvements	465	-7 403	-1 266
FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-132 473	-27 553	-252 341
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-54 764	110 287	171 331
Trésorerie nette au 1er janvier	579 531	363 109	363 109
Impact changement méthode d'intégration des co-entreprises		48 708	49 335
Incidence des variations des taux de change	-18 130	-7 833	-4 244
TRESORERIE NETTE AU 30 JUIN	506 637	514 271	579 531
Trésorerie et équivalents de trésorerie	561 554	566 130	660 958
Concours bancaires	-54 917	-51 859	-81 427

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

^(a) OPCVM de trésorerie non considérés comme de l'équivalent de trésorerie, selon la norme IAS7.

^(b) Dont taxation

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ 1^{er} semestre 2013

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2013*	38 650	311 622	-79 297	2 933 705	107 619	-239 044	583 545	3 656 800	256 877	3 913 677
Augmentations de capital										
- Fonds commun de placement										
- Options de souscription	135	30 217						30 352		30 352
- Incorporation de réserves										
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires									1 141	1 141
Annulation d'actions propres										
Païement en actions				13 250				13 250		13 250
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle				-113		-49 795		-49 908		-49 908
Affectation du résultat				583 545			-583 545			
Impact des variations de périmètre				8 413				8 413	606	9 019
Dividendes distribués ^(a)				-190 899				-190 899	-16 465	-207 364
Transactions avec les actionnaires	135	30 217		414 196		-49 795	-583 545	-188 792	-14 718	-203 510
Produits (charges) directement en capitaux propres			5 700					5 700		5 700
Résultat de la période							310 416	310 416	26 065	336 481
Ecart de conversion et divers			598	-620	-55 994			-56 016	-6 414	-62 430
Eléments en capitaux propres et résultat			6 298	-620	-55 994		310 416	260 100	19 651	279 751
Capitaux propres au 30 juin 2013	38 785	341 839	-72 999	3 347 281	51 625	-288 839	310 416	3 728 108	261 810	3 989 918

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

^(a) Dont taxation

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ 1^{er} semestre 2012

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2012 - Publiés	38 527	307 401	-49 443	2 629 367	157 496	-264 110	505 619	3 324 857	132 894	3 457 751
Retraitement lié à l'application de norme IAS19 révisée				-7 247				-7 247	375	-6 872
Capitaux propres au 1er janvier 2012 - Retraités	38 527	307 401	-49 443	2 622 120	157 496	-264 110	505 619	3 317 610	133 269	3 450 879
Augmentations de capital										
- Fonds commun de placement								49 883		49 883
- Options de souscription	258	49 625								
- Incorporation de réserves										
Annulation d'actions propres	-432	-113 123				113 555				
Paiement en actions				10 783				10 783		10 783
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle				441		-117 079		-116 638		-116 638
Affectation du résultat				505 619			-505 619			
Impact des variations de périmètre				3 579				3 579	109 748	113 327
Dividendes distribués				-176 619				-176 619	-15 046	-191 665
Transactions avec les actionnaires	-174	-63 498		343 803		-3 524	-505 619	-229 012	94 702	-134 310
Produits (charges) directement en capitaux propres				-9 940				-9 940		-9 940
Résultat de la période							300 766	300 766	22 133	322 899
Ecart de conversion et divers			-368	-9 467	50 751			40 916	4 640	45 556
Eléments en capitaux propres et résultat			-10 308	-9 467	50 751		300 766	331 742	26 773	358 515
Capitaux propres au 30 juin 2012*	38 353	243 903	-59 751	2 956 456	208 247	-267 634	300 766	3 420 340	254 744	3 675 084

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ Année 2012

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2012 - Publiés	38 527	307 401	-49 443	2 629 367	157 496	-264 110	505 619	3 324 857	132 894	3 457 751
Retraitement lié à l'application de norme IAS19 révisée				-7 247				-7 247	375	-6 872
Capitaux propres au 1er janvier 2012 - Retraités	38 527	307 401	-49 443	2 622 120	157 496	-264 110	505 619	3 317 610	133 269	3 450 879
Augmentations de capital										
- Fonds commun de placement	69	21 927						21 996		21 996
- Options de souscription	486	95 417						95 903		95 903
- Incorporation de réserves										
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires										
Annulation d'actions propres	-432	-113 123				113 555				
Paiement en actions				23 444				23 444		23 444
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle				-23 299		-88 489		-111 788		-111 788
Affectation du résultat				505 619			-505 619			
Impact des variations de périmètre				-8 103				-8 103	108 134	100 031
Dividendes distribués				-176 619				-176 619	-24 837	-201 456
Transactions avec les actionnaires	123	4 221		321 042		25 066	-505 619	-155 167	83 297	-71 870
Produits (charges) directement en capitaux propres			-29 916					-29 916		-29 916
Résultat de la période							583 545	583 545	46 395	629 940
Ecarts de conversion et divers			62	-9 457	-49 877			-59 272	-6 084	-65 356
Eléments en capitaux propres et résultat			-29 854	-9 457	-49 877		583 545	494 357	40 311	534 668
Capitaux propres au 31 décembre 2012*	38 650	311 622	-79 297	2 933 705	107 619	-239 044	583 545	3 656 800	256 877	3 913 677

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

Notes aux états financiers intermédiaires consolidés

NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Essilor applique l'intégralité des normes comptables internationales, qui comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations depuis le 1^{er} janvier 2005, telles qu'approuvées dans l'Union Européenne applicables de manière obligatoire au 30 juin 2013 et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne¹.

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2013 sont conformes à la norme IAS34 – Informations financières intermédiaires. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 août 2013.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels sont inchangés par rapport au 31 décembre 2012, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013 et décrits ci-dessous.

La devise fonctionnelle et de présentation du Groupe est l'euro. Les chiffres sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

◆ Normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013

- Amendement à IAS 1 – Présentation des autres éléments du résultat global

Cet amendement, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012, porte sur la présentation des éléments composant les « autres éléments du résultat global » (OCI). Ces éléments doivent désormais être présentés en deux sous-totaux distincts, l'un regroupant les éléments qui sont appelés à un reclassement ultérieur dans la section « résultat net » de l'état des résultats, l'autre regroupant ceux qui ne peuvent être recyclés en résultat net. Les impôts relatifs aux autres éléments du résultat global doivent être présentés de manière séparée pour chacun de ces deux groupes d'éléments.

L'impact de l'amendement à IAS 1 sur la présentation des comptes du groupe figure dans l'« Etat des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres ».

- IAS 19 révisée – Avantages du personnel

Cette norme révisée, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013, introduit les principaux changements suivants :

- les engagements du groupe envers ses salariés sont intégralement comptabilisés à la clôture de chaque exercice ; l'option du « corridor » est supprimée, ainsi que la possibilité d'amortir les écarts actuariels et les coûts des services passés résultant de changements de régimes de retraite sur la durée résiduelle d'activité des salariés concernés ;
- le rendement attendu des actifs de couverture des régimes de retraite est évalué en utilisant le même taux que le taux d'actualisation des passifs sociaux.
- l'impact éventuel des modifications de régimes est comptabilisé immédiatement en compte de résultat.

La suppression de l'option du « corridor » est sans impact pour le Groupe, qui avait déjà opté pour l'application de la méthode dite du SORIE antérieurement à l'entrée en vigueur d'IAS 19 révisée.

En raison du caractère rétrospectif de la norme, les états financiers de l'exercice 2012 ont été retraités en conformité avec IAS 19 révisée :

- les écarts actuariels et les coûts des services passés non provisionnés au 31 décembre 2011 ont été comptabilisés par contrepartie des réserves consolidées pour leur montant net d'impôt au 1er janvier 2012 ;
- les écarts actuariels se rapportant aux avantages postérieurs à l'emploi et nés postérieurement au 1er janvier 2012 sont comptabilisés en « Autres éléments du résultat global ». Ils sont présentés au bilan pour leur montant net d'impôt dans la rubrique de capitaux propres « Réserves de couvertures et de réévaluation » ; ils ne sont pas recyclables dans le compte de résultat.
- les effets des changements de régimes de retraite intervenus à compter du 1er janvier 2012 sont intégralement comptabilisés dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle ils sont intervenus, en « Autres charges d'exploitation ».

Les impacts de l'application d'IAS 19 révisée sur le bilan et le compte de résultat 2012 du groupe Essilor sont présentés ci-après :

¹ http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission

Impact du changement de méthode introduit par IAS 19 révisée sur le bilan du groupe :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2012		
	Retraité	Impact IAS 19R	Publié
Réserves consolidées	2 933 705	-7 247	2 940 952
Réserves de couverture et de réévaluation	-79 297	350	-79 647
Ecart de conversion	107 619	-9	107 628
Résultat net part du Groupe	583 545	-463	584 008
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	3 656 800	-7 369	3 664 169
Intérêts minoritaires	256 877	306	256 571
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	3 913 677	-7 063	3 920 740
Provisions pour retraites	212 721	8 069	204 652
Impôts différés passifs	147 333	-1 006	148 339
PASSIFS NON COURANTS	1 118 835	7 063	1 111 772

Le résultat net part du groupe a été impacté à hauteur de +158 milliers d'euros au titre du premier semestre 2012, et de -463 milliers d'euros au titre de l'exercice complet 2012, à la suite de l'entrée en vigueur d'IAS 19 révisée.

- **IFRS 13 – Evaluation de la juste valeur**

Cette norme n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

- **Amendements à IAS 12 – Impôts sur le résultat – Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents**

- **Amendements à IFRS 7 – Instruments financiers : Informations à fournir – compensation d'actifs financiers et de passifs financiers**

- **Amendements à IFRS 1 – Première application des normes internationales d'information financière – Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les premiers adoptants**

Le groupe n'est pas concerné par ces amendements.

◆ **Normes, amendements et interprétations IFRS publiés dont l'application n'est pas obligatoire**

Le Groupe n'applique pas par anticipation les normes suivantes :

- **IFRS 10 – Etats financiers consolidés**

- **IFRS 11 – Partenariats**

- **IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités**

- **IAS 27 révisée – Etats financiers individuels**

- **IAS 28 révisée – Participations dans des entreprises associées et des coentreprises**

- **Amendements à IAS 32 – Instruments financiers : Présentation - Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers**

Le Groupe procède actuellement à l'évaluation des impacts de ces normes sur ses états financiers.

1.1. UTILISATION D'ESTIMATIONS

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'arrêté des états financiers. Les estimations et hypothèses, élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur les provisions pour retour, pour créances clients, la durée du cycle de vie des produits, les risques fiscaux, les litiges, la valorisation des écarts d'acquisition, ainsi que les dettes sur engagements conditionnels de rachat de minoritaires. Les montants définitifs pourraient différer de ces estimations.

Le Groupe est soumis à l'impôt sur le résultat dans de nombreux pays relevant de réglementations fiscales différentes. La détermination de l'impôt à l'échelle mondiale requiert l'utilisation d'estimations et d'hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes.

En particulier, la charge d'impôt sur le résultat du semestre est comptabilisée sur la base d'une estimation du taux d'impôt effectif du Groupe attendu pour l'exercice annuel, conformément à la norme IAS 34 - Informations financières intermédiaires.

1.2. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

L'information par secteurs opérationnels du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1^{er} janvier 2009, est présentée selon les données de gestion fournies en interne à la Direction pour le pilotage des activités, la prise de décision et l'analyse de la performance des activités.

Ces informations sont établies conformément aux normes IFRS utilisées par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

Le Groupe est organisé en trois activités : l'activité Verres et matériel optique, l'activité Equipements et l'activité Readers.

L'activité **Verres et matériel optique** est constituée par l'activité Verres (production, prescription, distribution et négoce) et par l'activité Instruments (petits matériels utilisés par les opticiens en lien avec la vente des verres). Le client final de cette activité est un professionnel du métier de la vue (opticien, optométriste).

La chaîne de l'activité Verres et matériel optique est aujourd'hui conçue de façon à former un maillage complet aux interactions multiples. L'activité dispose en effet d'un réseau mondial d'usines, de laboratoires de prescription, de centres de taillage-montage et de centres de distribution qui servent les professionnels de l'optique partout dans le monde. Ce réseau est géré de manière centralisée, de même que le sont les fonctions recherche et développement, marketing, propriété intellectuelle et ingénierie au sein du Groupe.

Compte tenu de la démultiplication des flux internationaux entre les différentes filiales, de leur interdépendance et de la part croissante des ventes auprès de grands comptes multinationaux, le pilotage et le suivi de la performance de l'activité Verres et matériel optique sont aujourd'hui assurés par la Direction du Groupe à l'échelle mondiale. En conséquence, le Groupe a décidé d'harmoniser son information sectorielle pour refléter l'évolution de son organisation.

L'activité **Equipements** est constituée par la production, la distribution et la vente d'équipements de grande capacité (machines de surfacage digital, machines de vernissage de verres) utilisés dans les usines et dans les laboratoires de prescription pour la finition des verres semi-finis. Le client final de cette activité est un fabricant de verres optiques.

L'activité **Readers** est constituée par la production, la distribution et la vente de lunettes prémontées. Le client final de cette activité est un détaillant vendant ces produits à des particuliers.

1.3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Le tableau de flux de trésorerie est établi selon la méthode indirecte, selon laquelle le résultat net est corrigé des transactions sans impact sur la trésorerie, des décalages de trésorerie liés à l'exploitation et des produits et charges relatifs aux opérations de financement et d'investissement.

Le résultat avant amortissements et équivalence est égal à la somme du résultat net des sociétés intégrées, majoré des dotations aux amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant), des charges calculées (principalement charges sur options de souscription et d'achats d'actions, attributions gratuites d'actions et Plan d'Epargne Entreprise) et des dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.

Le besoin en fonds de roulement comprend les stocks et les créances (dettes) d'exploitation, d'impôt, les créances (dettes) diverses, les produits et charges constatés d'avance. La variation du besoin en fonds en roulement s'entend hors effets de périmètre.

Les flux en devises des sociétés étrangères sont convertis au taux de change moyen de la période.

L'incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie nette correspond à la variation des taux entre la clôture et l'ouverture sur la trésorerie d'ouverture et à la différence entre le taux de clôture et le taux moyen pour les flux de la période.

Les acquisitions (cessions) de titres consolidés représentent le prix d'acquisition (de cession) corrigé de la trésorerie nette de la société acquise (cédée) à la date de l'opération.

La trésorerie est égale à la somme des placements de trésorerie répondant à la définition d'équivalents de trésorerie et des disponibilités minorée des concours bancaires courants.

- Les OPCVM monétaires, qui constituent l'essentiel des placements de trésorerie du Groupe, sont considérés comme des équivalents de trésorerie lorsqu'ils respectent les critères de gestion définis par la norme IAS 7.
- Les placements de trésorerie ne répondant pas à la définition d'équivalents de trésorerie sont exclus de la trésorerie. Les acquisitions (cessions) correspondantes sont considérées comme des opérations de financement.

1.4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels correspondent à des natures de charges spécifiques et comprennent principalement :

- les charges de restructurations,
- les charges sur litiges,
- les frais d'acquisitions stratégiques,
- les corrections d'estimation sur les bilans d'ouverture des filiales acquises constatées après le délai d'affectation d'un an,
- les provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition, des autres actifs incorporels et des actifs corporels,
- les charges sur paiement en actions.

1.5. DETTES FINANCIERES

A l'émission, les dettes financières sont comptabilisées pour le produit de l'émission, net de frais d'émission.

Toute différence entre le prix d'émission, net de frais d'émission, et la valeur de remboursement est reprise en résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

NOTE 2. CHANGE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1. COURS UTILISES POUR LES PRINCIPALES DEVICES

Contre-valeur pour 1 euro	Taux de clôture			Taux moyen		
	Juin 2013	Dec.2012	Juin 2012	Juin 2013	Dec.2012	Juin 2012
Dollar canadien	1,37	1,31	1,29	1,33	1,28	1,30
Livre anglaise	0,86	0,82	0,81	0,85	0,81	0,82
Yuan	8,03	8,22	8,00	8,13	8,11	8,19
Yen	129,39	113,61	100,13	125,46	102,49	103,31
Roupie indienne	77,72	72,56	70,12	72,28	68,60	67,60
Real	2,89	2,70	2,58	2,67	2,51	2,41
Dollar américain	1,31	1,32	1,26	1,31	1,28	1,30

2.2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- Entrées de périmètre

Les sociétés suivantes sont entrées dans le périmètre de consolidation au 1^{er} semestre 2013 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Leicester*	Grande-Bretagne	1er janvier 2013	Globale	80 %	100 %
Easy Vision*	Afrique du Sud	1er janvier 2013	Globale	100 %	100 %
Evolution*	Afrique du Sud	1er janvier 2013	Globale	51 %	100 %
Optiplas	Israël	1er janvier 2013	Globale	50 %	100 %
Chemilens Vietnam*	Vietnam	1er janvier 2013	Globale	50 %	100 %
Optics India Equipement*	Inde	1er janvier 2013	Globale	50 %	100 %
Essilor Lens & Spec*	Inde	1er janvier 2013	Globale	60 %	100 %
Entreprise*	Inde	1er janvier 2013	Globale	50 %	100 %
Global Lens Lanka*	Sri Lanka	1er janvier 2013	Globale	50 %	100 %
Shamir Canada	Canada	1er janvier 2013	Globale	50 %	100 %
MOC BBGR	Russie	1er mars 2013	Globale	51 %	100 %
Megalux	Chili	1er mars 2013	Globale	51 %	100 %
Servioptica	Colombie	18 avril 2013	Globale	51 %	100 %
Optiminas	Brésil	1er mai 2013	Globale	70 %	100 %
Isbir	Turquie	1er mai 2013	Globale	73 %	100 %
Shih Heng Optical Taiwan Branch	Taiwan	1er mai 2013	Globale	70 %	100 %
Prodigy	Etats-Unis	1er mai 2013	Globale	100 %	100 %
Onbitt	Corée	14 mai 2013	Globale	51 %	100 %
E.magine	Etats-Unis	1er juin 2013	Globale	80 %	100 %
PSA Nilo	Brésil	10 juin 2013	Globale	51 %	100 %

* Sociétés acquises ou créées lors des exercices antérieurs et entrées dans le périmètre de consolidation dans le courant du 1^{er} semestre 2013.

Par ailleurs, le compte de résultat comprend des effets de périmètre relatifs aux sociétés suivantes, entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'année 2012 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Incheon Optics	Corée du Sud	22 février 2012	Globale	40,00	100,00
Blue Optics	Etats-Unis	29 février 2012	Globale	80,00	100,00
Cristal y Plastico SA de CV	Mexique	12 mars 2012	Globale	51,00	100,00
Central Optical	Etats-Unis	2 avril 2012	Globale	60,00	100,00
Essilor Optica International Holding S.L	Espagne	1er juin 2012	Globale	100,00	100,00
Yeda Tora	Turquie	1er juin 2012	Globale	70,00	100,00
Ipek	Turquie	1er juin 2012	Globale	70,00	100,00
Optovision S.A	Argentine	2 juillet 2012	Globale	51,00	100,00
Opak	Turquie	1er août 2012	Globale	51,00	100,00
Shamir Brasil Comercial Ltda	Brésil	1er août 2012	Globale	50,00	100,00
Riachuelo	Brésil	10 août 2012	Globale	70,00	100,00
Balester Optical	Etats-Unis	1er septembre 2012	Globale	100,00	100,00
Carskadden Optical	Etats-Unis	1er octobre 2012	Globale	100,00	100,00
Hirsch Optical	Etats-Unis	1er octobre 2012	Globale	100,00	100,00
Shamir Russia LLC	Russie	1er octobre 2012	Globale	50,00	100,00
Essiholding	France	1er novembre 2012	Globale	100,00	100,00
Essilor - Sivo	Tunisie	1er novembre 2012	Globale	55,00	100,00
Sicom	Tunisie	1er novembre 2012	Globale	55,00	100,00
Essilor Distribution Thailand Co. Ltd	Thaïlande	1er novembre 2012	Globale	100,00	100,00
Sivo Togo	République togolaise	1er novembre 2012	Globale	28,00	100,00
Laboratoires Sivo Abidjan	Côte d'Ivoire	1er novembre 2012	Globale	50,00	100,00
Codi - Sivo	Cameroun	1er novembre 2012	Globale	28,00	100,00
Sivom	Maroc	1er novembre 2012	Globale	28,00	100,00
Eye Buy Direct US	Etats-Unis	1er novembre 2012	Globale	60,83	100,00
Eye Buy Direct HK	Hong Kong	1er novembre 2012	Globale	60,83	100,00
Eye Buy Direct China	Chine	1er novembre 2012	Globale	60,83	100,00
Eyewear LLC	Etats-Unis	1er novembre 2012	Globale	60,83	100,00
Tian Hong	Chine	28 novembre 2012	Globale	50,00	100,00
X-Cell	Etats-Unis	7 décembre 2012	Globale	80,00	100,00
Interactif Visual System	France	21 décembre 2012	Globale	68,29	100,00
IVS Technical Center	France	21 décembre 2012	Globale	68,29	100,00
Activ Screen	France	21 décembre 2012	Globale	68,29	100,00
Lenstech Optical Lab	Etats-Unis	31 décembre 2012	Globale	80,00	100,00

• **Autres mouvements**

La détention du Groupe dans les sociétés suivantes a été modifiée :

- Omax, de 85% à 100% le 14 juin 2013
- Unilab, de 71.3% à 75.3% le 5 mars 2013
- GBO, de 51% à 74% le 22 janvier 2013
- Optiben, de 65 à 80% le 28 juin 2013
- VST Lab, de 65% à 80% le 28 juin 2013
- Spherical Optics de 25.5% à 100% le 1^{er} mai 2013

2.3. IMPACTS DES VARIATIONS DU PERIMETRE

◆ Bilan

Les impacts sur le bilan consolidé des entrées de périmètre de la période sont détaillés ci-après :

<i>En milliers d'Euros</i>	Entrées de périmètre 2012
Immobilisations incorporelles	4 987
Immobilisations corporelles	26 829
Titres en équivalence	0
Immobilisations financières	75 898
Autres actifs non courants	1 410
Actifs courants	33 709
Trésorerie	19 194
Total actif acquis évalué à la juste valeur	162 027
Capitaux propres part minoritaires	3 308
Dettes financières long terme	12 841
Autres passifs non courants	750
Dettes financières court terme	3 546
Autres passifs courants	25 483
Total passif repris évalué à la juste valeur	45 928
ACTIF NET ACQUIS *	116 099
Coût d'acquisition	227 207
Juste valeur des actifs nets acquis *	116 099
Dettes sur engagements conditionnels de rachats de minoritaires	-88 130
Résultats non distribués réalisés depuis l'acquisition	-17
ECARTS D'ACQUISITION CONSTATES	199 221

* ou consolidés dans la période.

Les écarts d'acquisition constatés sont justifiés par les synergies attendues et les perspectives de croissance des sociétés au sein du Groupe.

La juste valeur retenue pour les actifs et passifs des acquisitions de la période est provisoire et pourrait être modifiée ultérieurement à l'issue de la finalisation d'expertises ou d'analyses complémentaires. Les écarts éventuels résultant de l'évaluation définitive seront comptabilisés comme un ajustement rétrospectif de l'écart d'acquisition s'ils interviennent dans une période de douze mois à compter de la date d'acquisition.

◆ **Compte de résultat**

Les impacts des variations des cours de change et du périmètre de consolidation sur le chiffre d'affaires, la contribution de l'activité et le résultat opérationnel pour le semestre sont les suivants :

<i>En pourcentage</i>	Croissance apparente	Variations de périmètre			Croissance homogène
		dont impact change	dont acquisitions organiques	dont acquisitions stratégiques*	
Chiffre d'affaires	1,8	-1,9	2,4	0,1	1,2
Contribution de l'activité	4,0	-1,8	2,0	0,4	3,4
Résultat opérationnel	2,3	-1,9	2,2	0,4	1,6

* changement de méthode d'intégration du Groupe "Essilor Corée"

NOTE 3. INFORMATION SECTORIELLE

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
JUIN 2013					
Chiffre d'affaires hors groupe	2 297	92	187		2 576
CA intra-zones	2	33		-35	
Chiffre d'affaires Total	2 299	125	187	-35	2 576
Résultat opérationnel	401	14	26		441
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-13				-13
Produits d'intérêts	9				9
Charges d'intérêts	-11				-11
Charges d'impôts	-97	-4	-9		-110
Résultat des équivalences	11				11
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-104	-5	-21		-130
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	139	2	34		175
Actifs immobilisés	2 946	336	679		3 961
Actifs totaux	5 833	467	833		7 133
Prov.risques & charges	317	21	6		344
Dettes financières & exploitation	2 565	67	168		2 800

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE*
JUIN 2012					
Chiffre d'affaires hors groupe	2 249	95	186		2 530
CA intra-zones	2	33		-35	
Chiffre d'affaires Total	2 251	128	186	-35	2 530
Résultat opérationnel	396	15	20		431
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-11				-11
Produits d'intérêts	8				8
Charges d'intérêts	-16				-16
Charges d'impôts	-101	-5	-6		-112
Résultat des équivalences	14				14
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-99	-5	-17		-121
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	97	2	19		118
Actifs immobilisés	2 592	349	692		3 633
Actifs totaux	5 432	493	833		6 758
Prov.risques & charges	320	21	8		349
Dettes financières & exploitation	2 483	72	179		2 734

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE*
DECEMBRE 2012					
Chiffre d'affaires hors groupe	4 446	199	344		4 989
CA intra-zones	4	61		-65	
Chiffre d'affaires Total	4 450	260	344	-65	4 989
Résultat opérationnel	753	36	42		831
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-28				-28
Produits d'intérêts	17				17
Charges d'intérêts	-23	-1			-24
Charges d'impôts	-185	-11	-11		-207
Résultat des équivalences	24				24
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-204	-10	-35		-249
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	194	8	39		241
Actifs immobilisés	2 700	346	663		3 709
Actifs totaux	5 629	480	798		6 907
Prov.risques & charges	309	24	7		340
Dettes financières & exploitation	2 430	65	159		2 654

*Les chiffres ont été ajustés des retraitements expliqués dans la note 1 en application d'IAS 19 révisée.

Les 20 principaux clients du groupe représentent 20,1 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2013, 21,1 % du chiffre d'affaires pour l'exercice 2012.

Aucun client ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires du groupe.

NOTE 4. AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPERATIONNELS

En milliers d'euros	1er semestre 2013	1er semestre 2012	Année 2012
Par nature			
Reprises (dotations) de provisions pour dépréciations	13	-812	-4 949
Charges sur options de souscription et d'achat d'actions	-650	-1 740	-3 512
Charges sur augmentations de capital réservées aux salariés			-709
Charges sur attributions gratuites d'actions de performances	-12 600	-9 044	-24 200
Charges nettes de restructurations	-9 923	-14 315	-25 325
Frais relatifs aux acquisitions stratégiques	-3 979	-660	-1 587
Autres produits (charges) opérationnels	-4 448	-12 202	-17 777
Total	-31 587	-38 773	-78 059

Les charges de restructurations sont essentiellement liées à la rationalisation des sites de production et de distribution en Europe, aux Etats-Unis et en Asie. Elles sont constatées soit en provisions pour risques et charges, soit en dépréciation d'immobilisations, soit en destruction d'immobilisations.

Les autres charges opérationnelles concernent essentiellement des provisions et des charges liées à l'instruction de litiges divers.

NOTE 5. AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS

En milliers d'euros	1er semestre 2013	1er semestre 2012	Année 2012
Par nature			
Variation de juste valeur des instruments financiers	345	236	367
Reprise (dotation) de provisions sur titres non consolidés	-420	-544	-400
Dividendes		250	773
Autres produits (charges) financiers	-4 070	-1 937	-4 913
Total	-4 145	-1 995	-4 173

Les autres charges financières comprennent principalement les charges financières de désactualisation relatives aux options de rachat de minoritaires, qui s'élèvent à 4 754 K€ au 30 juin 2013 (contre 2 440 K€ au 30 juin 2012).

NOTE 6. EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS

Evolution du nombre réel d'actions net d'autocontrôle

	1er sem. 2013	1er sem. 2012	Année 2012
Nombre d'actions au 1er janvier	210 336 563	208 675 170	208 675 170
Levées d'options de souscription	752 455	1 433 660	2 700 390
Souscription du FCP Groupe ESSILOR		0	385 354
Livraison d'actions de performance	2 585	1 215	578 008
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-639 329	-2 005 359	-2 002 359
Nombre d'actions à la clôture	210 452 274	208 104 686	210 336 563
Nombre d'actions d'autocontrôle éliminées	5 024 221	4 967 270	4 387 477

Evolution du nombre moyen d'actions net d'autocontrôle

	1er sem. 2013	1er sem. 2012	Année 2012
Nombre d'actions au 1er janvier	210 336 563	208 675 170	208 675 170
Levées d'options de souscription	327 138	559 195	1 210 098
Souscription du FCP Groupe ESSILOR		0	10 529
Cessions d'actions propres sur actions de performance	1 625	640	44 362
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-229 192	-1 334 133	-1 676 004
Nombre moyen d'action à la clôture	210 436 134	207 900 872	208 264 155

NOTE 7. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur au début de l'exercice	Entrée de périmètre	Autres évolutions de périmètre et autres mouvements	Ecart de conversion	Dotation aux dépréciations	Valeur à la fin de la période
Juin 2013						
Valeur brute	2 100 869	199 221	17 760	-33 646		2 284 204
Dépréciations	13 936		10	-219		13 727
Valeur nette	2 086 933	199 221	17 750	-33 427		2 270 477
Décembre 2012						
Valeur brute	1 897 293	198 023	39 902	-34 349		2 100 869
Dépréciations	13 962		-328	138	164	13 936
Valeur nette	1 883 331	198 023	40 230	-34 487	-164	2 086 933

<i>En milliers d'euros</i>		
	30 juin 2013	31 déc 2012
Verres et Matériel d'optique	1 666 276	1 478 849
Equipements de laboratoire	267 040	272 579
Readers	337 161	335 505
TOTAL	2 270 477	2 086 933

Les écarts d'acquisition des sociétés acquises au cours du second semestre 2012 et du premier semestre 2013 ne sont pas définitifs ; ils sont susceptibles de modifications dans les 12 mois qui suivent l'acquisition de la société.

NOTE 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Utilisations de l'exercice	Reprises sans objet	Change	Périmètre	Autres mouvements	Valeur à la fin de la période
Juin 2013								
Provisions pour risques sur filiales et participations	737	28		-437				328
Provisions pour restructurations	7 622	7 525	-4 794		-106		-736	9 511
Provisions pour garanties	25 260	3 283	-1 702	-416	-136	151	1 476	27 916
Autres risques	93 335	12 639	-3 851	-4 640	-177	154	35	97 495
TOTAL	126 954	23 475	-10 347	-5 493	-419	305	775	135 250
Décembre 2012								
Provisions pour risques sur filiales et participations	300			-206		643		737
Provisions pour restructurations	9 209	6 638	-9 103	-884	-167	632	1 297	7 622
Provisions pour garanties	24 101	2 788	-1 489	-558	-425	911	-68	25 260
Autres risques	107 791	27 264	-19 304	-19 617	-168	-360	-2 271	93 335
TOTAL	141 401	36 690	-29 896	-21 265	-760	1 826	-1 042	126 954

Les provisions pour autres risques au 30 juin 2013 comprennent notamment les provisions pour contrôles et litiges fiscaux d'un montant total de 27,7 millions d'euros et la provision de 50,7 millions d'euros constituée pour éventuelles infractions à la législation sur le droit de la concurrence en Allemagne (sans évolution depuis le 31 décembre 2012, voir note 11 – Litiges).

NOTE 9. ENGAGEMENTS DE RETRAITES

Au 30 juin 2013, les engagements nets comptabilisés s'élèvent à 207,2 millions d'euros pour 212,0 millions d'euros au 31 décembre 2012, après prise en compte des impacts d'IAS 19 révisée (cf. note 1). La variation de l'engagement due aux écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres, comprend à hauteur de 4 millions d'euros les gains actuariels consécutifs à la hausse du taux d'actualisation concernant la zone Euro.

NOTE 10. ENDETTEMENT NET

<i>En milliers d'euros^(a)</i>	Juin 2013	Déc.2012
Dettes financières à long terme	532 309	526 237
Dettes financières à court terme	402 026	305 459
Concours bancaires courants	54 917	81 427
Intérêts courus	3 124	3 126
Total passif	992 376	916 249
Autres placements de trésorerie ^(b)	-6 150	-5 781
Equivalents de trésorerie	-161 255	-280 304
Trésorerie	-400 299	-380 654
Total actif	-567 704	-666 739
Cross Currency swaps ^(c)	-5 491	-12 539
Endettement net	419 181	236 971

(a) Convention de signe : + dette / - excédent de trésorerie ou de placement

(b) Autres placements de trésorerie considérés par le Groupe comme entrant dans le calcul de l'endettement net

(c) Cross Currency Swap valorisé à sa juste valeur de marché à chaque clôture.

Le groupe s'est financé sur le 1^{er} semestre 2013 par l'émission de billets de trésorerie ainsi que par l'utilisation de ses placements de trésorerie.

NOTE 11. LITIGES

Les principes comptables relatifs aux provisions pour risques sont présentés au chapitre 3.4 du document de référence 2012, à la note 1.32. Par ailleurs, la note 4 aux présents états financiers au 30 juin 2013 présente le détail des autres produits et charges opérationnels et la note 8 les mouvements sur les provisions.

Les principaux litiges auxquels la société est confrontée sont :

Allemagne

Fin 2008, le « Bundeskartellamt » (« BKA »), autorité de la concurrence allemande, a ouvert une enquête sur d'éventuelles infractions à la législation allemande sur le droit de la concurrence concernant les acteurs majeurs dans le domaine de l'optique ophtalmique dont deux de nos filiales allemandes, Essilor GmbH et Rupp & Hubrach Optik GmbH.

A la suite de cette enquête, le 10 juin 2010, le BKA a notifié formellement des amendes aux principaux acteurs de l'optique ophtalmique en Allemagne. Nos deux filiales ont ainsi fait l'objet de notifications formelles d'infractions pour un total de près de 50 millions d'euros.

Essilor GmbH et Rupp & Hubrach Optik GmbH contestent le bien fondé des conclusions du BKA au regard des faits s'ils étaient reconnus comme avérés ainsi que les montants des sanctions, jugés disproportionnés. En conséquence, deux recours ont été déposés devant le BKA en date du 15 et 16 juin 2010. Ces recours sont suspensifs des paiements d'éventuelles amendes. Le Groupe n'est pas en mesure d'anticiper les résultats et les délais de ces actions en recours.

Suite à la réception des notifications du BKA, le Groupe avait constitué des provisions de 50,7 millions d'euros dans ses comptes consolidés au 31 décembre 2010.

Depuis cette date, la procédure n'a pas connu d'évolution, sauf la nomination d'un nouveau procureur en charge de l'affaire. Les provisions initialement constituées ont été maintenues dans les comptes au 30 juin 2013.

Etats-Unis et Canada

Suite à l'investigation des pratiques commerciales de Transitions Optical Inc par le Federal Trade Commission en 2009 et la transaction qui en a suivi, Transitions Optical Inc, Essilor of America et Essilor Laboratories of America ont été nommées depuis fin mars 2010 dans une vingtaine de demandes d'assigner devant des tribunaux américains et canadien, dans le cadre d'actions de groupe (« Class Actions »), au motif que ces entités auraient tenté conjointement de monopoliser le marché du développement, de la fabrication et de la vente de verres photochromiques entre 1999 et mars 2010.

Le regroupement des affaires américaines devant un tribunal fédéral en Floride a été autorisé fin 2010. Les procédures de recevabilité des plaintes ont débuté au premier semestre 2011 et la phase de discovery s'est achevée fin 2012. Une décision de justice est attendue pour infirmer ou confirmer la qualification des litiges en class actions et déterminer les prochaines étapes de la procédure. Les réclamations reçues ne comportent pas d'exigences pécuniaires. A ce titre, au 30 juin 2013, le Groupe n'a constitué aucune provision.

Autres litiges

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autre litige, de procédure gouvernementale ou judiciaire, ou d'arbitrage susceptible d'avoir ou ayant, dans un passé récent, eu des effets significatifs sur la situation financière, le résultat, la rentabilité, l'activité et le patrimoine de la Société ou du Groupe.

NOTE 12. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 1er semestre 2013, il n'y a pas eu d'évolutions significatives dans le montant et la nature des engagements hors bilan, par rapport au 31 décembre 2012.

NOTE 13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Nouvelles acquisitions

- Acquisitions réalisées au début du second semestre 2013

Depuis le 1^{er} juillet, Essilor a poursuivi sa stratégie de partenariat avec des acteurs de l'industrie optique. Le groupe s'est ainsi renforcé dans la production de verres solaires avec l'acquisition de 50% du capital de Polycore Optical, basé à Singapour. La société réalise un chiffre d'affaires d'environ 30 millions d'euros et dispose de deux usines de production en Asie et de trois laboratoires de prescription en Indonésie et aux Pays-Bas, dont un laboratoire export.

Le groupe a également pris une participation majoritaire dans Classic Optical basé dans l'Ohio, un laboratoire spécialisé sur la clientèle des mutuelles de santé réalisant environ 13 millions d'euros de chiffre d'affaires.

- Acquisitions en cours sur le second semestre 2013

Essilor International a par ailleurs annoncé le 29 juillet 2013 la signature d'un accord en vue d'acquérir les 51 % du capital détenus par PPG dans Transitions Optical, leader mondial de la fourniture de verres photochromiques pour les producteurs de l'industrie optique. A l'issue de la transaction, Essilor détiendra 100 % du capital de Transitions Optical.

Transitions Optical a réalisé un chiffre d'affaires de 814 millions de dollars en 2012, dont environ 310 millions de dollars avec des producteurs de verres autres qu'Essilor.

L'accord prévoit également l'acquisition de 100 % du capital d'Intercast, un fabricant de verres solaires de haute qualité, basé à Parme en Italie. Intercast a réalisé près de 34 millions de dollars de chiffre d'affaires en 2012.

Le montant de la transaction s'élève à 1,73 milliard de dollars payable à finalisation de l'opération auxquels s'ajouteront 125 millions de dollars de paiement différé sur cinq ans. Soumise à l'obtention de diverses autorisations réglementaires, l'opération devrait être finalisée au premier semestre 2014. A son issue, le ratio d'endettement sur fonds propres du groupe restera inférieur à 40%.

Sur la base des estimations actuelles, la transaction devrait avoir un effet positif sur les indicateurs financiers d'Essilor, et notamment un effet relatif sur le bénéfice net par action dès la première année d'intégration et d'au moins 5 % les années suivantes.

Nouveaux financements

Le groupe a conclu en juillet 2013 un emprunt de 500 millions de dollars sur le marché privé obligataire aux Etats-Unis (US Private Placement) auprès de 18 investisseurs. Cette émission d'obligations de premier rang, non garanties, vise notamment à refinancer un emprunt bancaire venant à échéance en 2014. Elle permet au groupe de rallonger la maturité moyenne de sa dette et d'élargir sa base d'investisseurs. Les 500 millions de dollars seront versés courant novembre 2013.

L'opération comporte sept tranches, de maturités comprises entre 2017 et 2023, à taux fixe ou variable. Les conditions très favorables de l'opération – coupon offert de 3,40 % pour la tranche à 10 ans – témoignent de la confiance des investisseurs américains dans la solidité financière d'Essilor. Initialement annoncée pour 150 millions de dollars, cette émission a été sursouscrite plus de 7 fois.



Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2013

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat d'Essilor International et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Charenton-le-Pont, le 29 août 2013

Hubert Sagnières
Président-Directeur Général

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle
relative à la période du 1^{er} janvier 2013
au 30 juin 2013**

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle relative à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ESSILOR INTERNATIONAL SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

**ESSILOR
INTERNATIONAL**

*Information financière
semestrielle*

30 juin 2013

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les effets de l'application des normes et amendements d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2013, notamment la norme IAS 19 révisée « Avantages du personnel ».

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 29 août 2013

Les Commissaires aux Comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDIT**

Christine BOUVRY

MAZARS

Daniel ESCUDEIRO
