

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014

ESSILOR INTERNATIONAL

Sommaire

- Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2014
- Comptes consolidés au 30 juin 2014
- Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2014
- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Une stratégie solide, une croissance forte et rentable

- ↗ Croissance du CA hors change : +12,6 %
- ↗ Profitabilité en hausse
- ↗ Succès des innovations et du marketing consommateur
- ↗ Dynamique des grands comptes et des nouveaux contrats
- ↗ Déploiement des synergies de Transitions Optical et Coastal.com

Charenton-le-Pont (28 août 2014) – Le Conseil d'administration d'Essilor International, qui s'est réuni le 27 août 2014, a arrêté les comptes du premier semestre 2014. Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité et ont été attestés sans réserve par les commissaires aux comptes.

Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	S1 2014 Ajusté ^(a)	S1 2013 Ajusté ^(b)	Variation	S1 2014 Publié	S1 2013 Publié
Chiffre d'affaires	2 780	2 576	+ 7,9 %	2 780	2 576
Contribution de l'activité ^(c) <i>(en % du CA)</i>	526 18,9 %	472 18,3 %	+ 11,4 % + 0,6 pt	513 18,4 %	472 18,3 %
Résultat opérationnel	494	445	+ 11,0 %	834	441
Résultat net part du groupe	325	314	+ 3,5 %	699	310
Bénéfice net par action (en €)	1,54	1,49	+ 3,4 %	3,32	1,48
<i>Cash flow libre</i> ^(d)	245	171	+ 43,3 %	245	171

^(a) Les résultats publiés étant impactés par un certain nombre d'éléments non récurrents principalement liés à l'acquisition des sociétés Transitions Optical, Coastal.com, Costa et Xiamen Yarui Optical, le groupe publie des résultats ajustés qui reflètent sa véritable performance opérationnelle. Les comptes publiés et la réconciliation des comptes publiés et des comptes ajustés sont présentés page 7 du Rapport d'activité.

^(b) Les comptes 2013 font l'objet d'un ajustement pour une charge de 4 millions correspondant à des frais d'acquisitions stratégiques.

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

^(d) Flux de trésorerie provenant des opérations moins variation du BFR moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS.

Commentant ces résultats, Hubert Sagnières, Président-Directeur Général d'Essilor a déclaré : « *Les résultats du groupe traduisent des avancées majeures dans sa mission d'apporter une meilleure santé visuelle au plus grand nombre. Nos efforts d'innovation, cumulés à une communication active auprès des consommateurs et à une nouvelle organisation opérationnelle, ont commencé à porter leurs fruits auprès des professionnels de la vue indépendants et des grands comptes. Dans le même temps, le groupe a renforcé sa présence dans trois segments de l'optique en forte croissance – les verres photochromiques, le solaire et internet – tout en affichant une nouvelle progression de sa rentabilité opérationnelle* ».

Les faits marquants du semestre sont :

- Une croissance en base homogène de 3 %, avec une accélération au second trimestre (+ 3,5 %), tirée par la division « Verres et matériel optique ».
- Le succès de l'ensemble des innovations du groupe, dont les verres de la gamme Crizal®, Varilux® S series™, Transitions® Signature™ et Xperio® ;
- Le bon niveau d'activité avec les grands comptes – chaînes d'optique et réseaux de soin de santé visuelle ;
- Une performance dynamique de l'Amérique du Nord ;
- Un fort effet de périmètre (+ 9,6 %) lié, notamment, aux acquisitions de Transitions Optical, Costa et Coastal.com dont les synergies sont en cours d'exécution et en ligne avec les plans du groupe ;
- La mise en œuvre d'une organisation dédiée pour l'activité solaire ;
- Une contribution de l'activité ajustée à un niveau record (18,9 % du chiffre d'affaires) ;
- La forte progression du *cash flow* libre (+ 43 %), à 245 millions d'euros.

Perspectives

Au second semestre, Essilor va poursuivre le déploiement mondial de son portefeuille d'innovations sur les différents segments où il opère et intensifier ses investissements en publicité vers les consommateurs. Le groupe va également accélérer la mise en œuvre des plans d'intégration des acquisitions réalisées.

Pour l'année 2014, le groupe vise une croissance du chiffre d'affaires hors change supérieure à 13 % et une contribution de l'activité ajustée¹ d'environ 18,6 % du chiffre d'affaires, en progression sensible par rapport à 2013.

A moyen terme, le groupe va continuer de déployer une stratégie de croissance ambitieuse visant à saisir des opportunités sur l'ensemble des segments où il est positionné : les verres de prescription, le solaire et internet. Cette stratégie doit permettre au groupe de continuer d'accélérer sa croissance organique au cours des prochaines années.

Informations pratiques

Une réunion d'analystes se tiendra ce jour, 28 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/20140828-232AD551/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 2014 sera publié le 24 octobre 2014.

¹ Ajustée des éléments non récurrents principalement liés à l'acquisition des sociétés Transitions Optical, Coastal.com, Costa et Xiamen Yarui Optical.

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 d'améliorer la vision pour améliorer la vie. 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®, Transitions®, Definity®, Xperio®, Optifog™, Foster Grant®, Bolon® et Costa®. 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 plus de 5 milliards d'euros en 2013 et emploie plus de 55 000 collaborateurs. Le groupe, qui distribue ses produits dans plus d'une centaine de pays, dispose de 28 usines, plus de 450 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

Lucia Dumas

Presse

Maïlis Thiercelin

Tél. : + 33 (0)1 49 77 45 02

RAPPORT D'ACTIVITÉ

CHIFFRE D'AFFAIRES : + 12,6 % HORS CHANGE

Chiffre d'affaires consolidé par activité et par région

<i>En millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre
Verres et matériel optique	2 419,0	2 296,3	+ 5,3 %	+ 3,6 %	+ 6,5 %
<i>Amérique du Nord</i>	<i>984,7</i>	<i>914,8</i>	+ 7,6 %	+ 4,1 %	+ 8,6 %
<i>Europe</i>	<i>825,5</i>	<i>802,0</i>	+ 2,9 %	- 0,5 %	+ 3,6 %
<i>Asie/Océanie/Moyen- Orient/Afrique</i>	<i>432,8</i>	<i>407,9</i>	+ 6,1 %	+ 8,5 %	+ 6,5 %
<i>Amérique latine</i>	<i>176,0</i>	<i>171,6</i>	+ 2,6 %	+ 7,9 %	+ 9,5 %
Équipements	85,3	92,3	- 7,6 %	- 3,0 %	- 1,3 % (a)
Sunglasses & Readers	275,8	187,1	+ 47,5 %	- 1,4 %	+ 52,9 %
TOTAL	2 780,1	2 575,7	+ 7,9 %	+ 3,0 %	+ 9,6 %

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

Au premier semestre 2014, le chiffre d'affaires s'établit à 2 780,1 millions d'euros, en progression de 7,9 %. La croissance en base homogène combinée aux acquisitions organiques¹ ressort à 9,4 %.

- En base homogène, le chiffre d'affaires affiche une croissance de 3,0 % tirée par l'activité Verres et matériel optique. La croissance du deuxième trimestre ressort à 3,5 %, en progression par rapport au premier trimestre (+ 2,4 %).
- L'effet périmètre (+ 9,6 %) reflète l'apport des acquisitions organiques¹, dont Costa et Xiamen Yarui Optical (+ 6,4 %) et des acquisitions stratégiques, Transitions Optical et Coastal.com (+ 3,2 %).
- L'effet de change négatif (- 4,7 %) traduit l'appréciation de l'euro face à la plupart des monnaies de facturation du groupe. La perte de valeur des dollars américain, canadien et australien ainsi que du real brésilien et de la roupie indienne face à l'euro expliquent plus des trois quarts de cet impact sur le chiffre d'affaires.

¹ Acquisitions ou partenariats locaux

Activité par régions et divisions

La division Verres et matériel optique affiche une croissance en base homogène de 3,6 %, qui reflète une amélioration séquentielle entre le premier et le deuxième trimestre.

En Amérique du Nord (croissance en base homogène de 4,1 %), les ventes ont été très bien orientées malgré des conditions climatiques défavorables au premier trimestre. L'activité avec les optométristes indépendants est tirée par le succès de la gamme de verres antireflet Crizal®, des verres polarisés Xperio®, ainsi que par la montée en puissance des verres Varilux® S series™, les trois marques ayant été soutenues par des campagnes publicitaires actives. De son côté, Transitions® a lancé Signature™, son nouveau verre photochromique cœur de gamme, ainsi que Graphite Green, sa déclinaison dans un coloris exclusif, qui ont tous deux reçu un accueil favorable du marché. Le groupe bénéficie par ailleurs d'une bonne dynamique auprès des chaînes d'optique et des principaux acteurs du « Managed care », et affiche une croissance très forte de ses ventes en ligne. Au Canada, le groupe obtient une croissance forte, tirée par les ventes aux chaînes d'optique.

En Europe (- 0,5 % en base homogène), les ventes ont été impactées par les effets de la perte d'un contrat commercial au deuxième semestre 2013. Hors impact de ce contrat, l'activité est en progression, stimulée par le succès des innovations et le développement des affaires avec plusieurs grandes chaînes d'optique. La croissance est notamment alimentée par le rebond des pays du Sud de l'Europe (Espagne, Italie) et des pays de l'Est, ainsi que par la bonne performance du groupe au Royaume-Uni et en Russie. En France, dans un contexte difficile, l'activité est soutenue par le bon accueil du verre Crizal® Previncia™, la richesse de l'offre produit du groupe ainsi que les effets positifs des campagnes médias. La croissance reste fragile dans la région alémanique et au Bénélux.

Pour sa part, la division Instruments rebondit et consolide ses positions sur le segment des meuleuses.

L'activité en Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique (croissance en base homogène de 8,5 %) est tirée par une progression à deux chiffres dans les pays à forte croissance. La Chine profite d'une solide performance du réseau Essilor, d'une bonne croissance des produits anti-UV chez les partenaires du groupe, du succès de la marque Kodak® et de la reprise de l'export. L'Inde connaît une forte poussée des marques Varilux® et Crizal® dont la notoriété est croissante et qui enregistrent de beaux succès avec leurs nouveaux produits. L'Asie du Sud-Est bénéficie d'une croissance soutenue, tirée par la Thaïlande notamment. Les pays développés de la zone affichent une légère croissance, l'Australie continuant de profiter d'une bonne dynamique chez les opticiens indépendants.

En **Amérique latine (croissance homogène de 7,9 %)**, la croissance continue de se nourrir de la demande soutenue pour les produits à valeur ajoutée, dont les gammes de verres Crizal®, Varilux® et Transitions®, et du succès de la stratégie de partenariat. C'est particulièrement vrai au Brésil, où, en dépit de l'impact économique de la coupe du monde de football, le groupe a continué de croître en capitalisant sur le développement de son réseau de distribution et la richesse de son portefeuille de produits. La meilleure performance revient à la Colombie où le partenariat avec Servi Optica permet d'assurer une bonne diffusion des marques phares du groupe. Au Chili, Essilor s'est appuyé sur Megalux, son partenaire local, pour prendre de nouvelles positions, notamment auprès d'une grande chaîne d'optique régionale dont il accompagnera le développement en Colombie, au Pérou et en Equateur dans les trimestres à venir. Au Mexique, le ralentissement économique pèse un peu sur la croissance.

La division **Equipements (-3,0 % en base homogène)** souffre de la proportion croissante de ses ventes intra-groupes liée à la stratégie de partenariats d'Essilor, ainsi que de la faiblesse de son carnet de commandes externes suite aux fortes livraisons de fin 2013. Le recul de son activité s'explique principalement par la baisse des ventes de machines de traitement, qui s'accompagne néanmoins d'un mix produits favorable reflétant le souhait croissant des chaînes et laboratoires indépendants d'accéder à des traitements plus fortement créateurs de valeur ajoutée. Les ventes de machines de surfaçage numérique enregistrent une faible croissance, les chaînes d'optique marquant une pause dans leur effort d'équipement. L'intérêt pour la nouvelle offre d'auto-blocage éco-responsable se confirme et devrait se traduire par une amélioration des commandes au second semestre.

La division **Sunglasses & Readers (-1,4 % en base homogène)** connaît une performance contrastée selon les régions. Aux Etats-Unis, FGX International souffre de l'environnement difficile dans lequel évoluent ses clients du secteur de la grande distribution ainsi que de mesures de déstockage importantes par certains d'entre eux. L'activité hors Amérique du Nord est en forte hausse, tant en Europe qu'en Amérique latine. En Chine, Xiamen Yarui Optical (consolidé depuis novembre 2013) a connu une très forte croissance grâce au succès de sa marque Bolon®. Une fois combinée à la dynamique de Bolon® ainsi qu'à la forte croissance de Costa®, le spécialiste des lunettes solaires de performance (consolidé depuis février 2014), la croissance en base homogène de l'activité Lunettes de soleil du groupe est en ligne avec la croissance du marché solaire mondial.

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre : + 16,7 % hors change

<i>En millions d'euros</i>	T2 2014	T2 2013	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre
Verres et matériel optique	1 259,3	1 147,7	+ 9,7 %	+ 4,2 %	+ 10,1 %
<i>Amérique du Nord</i>	<i>517,9</i>	<i>452,2</i>	+ 14,5 %	+ 5,6 %	+ 14,6 %
<i>Europe</i>	<i>425,8</i>	<i>399,5</i>	+ 6,6 %	+ 0,0 %	+ 6,5 %
<i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	<i>221,7</i>	<i>203,2</i>	+ 9,1 %	+ 7,9 %	+ 9,0 %
<i>Amérique latine</i>	<i>93,9</i>	<i>92,9</i>	+ 1,1 %	+ 7,0 %	+ 6,2 %
Équipements	46,4	49,8	- 6,9 %	- 1,8 %	- 1,5 % (a)
Sunglasses & Readers	151,8	101,9	+ 49,0 %	- 1,0 %	+ 54,4 %
TOTAL	1 457,5	1 299,5	+ 12,2 %	+ 3,5 %	+ 13,2 %

(a) *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 1 457,5 millions d'euros, en augmentation de 12,2 %. La croissance homogène atteint 3,5 %, dont 4,2 % pour la division Verres et matériel optique. L'effet périmètre s'établit à 13,2 %, lié notamment à l'intégration de Transitions Optical et Coastal.com (respectivement au 1^{er} avril et au 1^{er} mai). L'impact des variations de change ressort à -4,5 %.

Par région et par division, les faits marquants du deuxième trimestre sont :

- Une accélération de la croissance en **Amérique du Nord** portée par le succès des innovations et le développement des affaires avec les grands comptes ;
- Une stabilisation en **Europe** liée au rebond des pays du Sud, à une amélioration de la situation en France et à une bonne performance du Royaume-Uni ;
- La poursuite de la dynamique dans les pays à forte croissance d'**Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique** et un effet négatif temporaire au Japon lié à la hausse de la TVA ;
- Une bonne performance en **Amérique latine** en dépit de l'impact de la coupe du monde au Brésil ;
- Une légère amélioration pour les activités **Équipements** et **Sunglasses & Readers**.

8 transactions depuis le 1^{er} janvier

Au cours du 1^{er} semestre, Essilor a pris des participations dans 8 sociétés, qui représentent un chiffre d'affaires additionnel d'environ 470 millions d'euros en base annuelle.

Transitions Optical Inc.

Le 1^{er} avril 2014, Essilor a annoncé la finalisation effective de l'acquisition des 51 % du capital détenus par PPG dans Transitions Optical, leader mondial de la fourniture de verres photochromiques pour les producteurs de l'industrie optique, et de 100 % du capital d'InterCast, fabricant de verres solaires de haute qualité. Fondée en 1990, Transitions Optical est basée à Pinellas Park en Floride (Etats-Unis). Son chiffre d'affaires s'est élevé à 844 millions de dollars en 2013, dont 279 millions de dollars avec des producteurs de verres autres qu'Essilor. Transitions Optical et InterCast sont intégrées globalement dans la division « Verres et matériel optique ».

Coastal.com

Depuis le 28 avril, Essilor détient la totalité du capital de Coastal.com, l'un des principaux acteurs mondiaux de la vente d'optique par Internet. Basée à Vancouver, Colombie Britannique (Canada), Coastal.com conçoit et distribue l'une des plus larges sélections d'équipements optiques disponibles sur Internet : lentilles de contact, lunettes de vue avec ou sans prescription, lunettes de soleil et accessoires. La société a généré un chiffre d'affaires de 218 millions de dollars canadiens au cours de son dernier exercice fiscal clos le 31 octobre 2013. Coastal.com est intégrée dans le périmètre de consolidation d'Essilor au sein de la division « Verres et matériel optique ».

Costa Inc.

Depuis le 1^{er} février 2014, Essilor détient la totalité du capital de Costa Inc., l'un des leaders américains des lunettes de soleil à haute performance. Basée à Lincoln dans le Rhode Island (États-Unis), Costa Inc. conçoit, assemble et distribue des lunettes de soleil sous les marques Costa®, la marque de lunettes solaires à haute performance la plus dynamique aux États-Unis, et Native®. La société a généré un chiffre d'affaires de près de 100 millions de dollars en 2013. Costa Inc. est intégrée dans le périmètre de consolidation d'Essilor au sein de la division « Sunglasses & Readers ».

Laboratoires de prescription et autres

Aux Etats-Unis, le groupe a renforcé son ancrage local en prenant une participation majoritaire dans deux laboratoires de prescription :

- **Plunkett Optical**, un laboratoire de prescription basé dans l'Arkansas, et réalisant un chiffre d'affaires de 3,3 millions de dollars américains.
- **iCoat**, un laboratoire de prescription indépendant basé en Californie, et spécialisé dans le développement et la vente sous licence de technologies de dépôt de couches minces et de finition pour des équipements optiques haut de gamme. iCoat réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 26 millions de dollars américains, notamment auprès des chaînes d'optique et des sociétés de couverture de soins visuels en Amérique du Nord.

Au Royaume-Uni, le groupe a acquis la majorité du capital de **ASE Corporate Eyecare**, un prestataire de services optiques aux entreprises (chiffre d'affaires : environ 4 millions d'euros).

Au Brésil, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Starclis**, un laboratoire de prescription basé à São Paulo (chiffre d'affaires : environ 0,7 million d'euros).

Enfin, Essilor Saudi Arabia, filiale détenue à 50 % par le groupe, a finalisé l'acquisition de **Magrabi Optical Ltd**, qui dispose d'un laboratoire de prescription basé à Jeddah en Arabie Saoudite (chiffre d'affaires : environ 8 millions d'euros).

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

Compte de résultat publié / Compte de résultat ajusté

<i>En millions d'euros</i>	S1 2014 Ajusté ^(b)	Éléments non récurrents	S1 2014 Publié	S1 2013 Publié
Chiffre d'affaires	2 780	--	2 780	2 576
Contribution de l'activité ^(a) <i>(en % du CA)</i>	526 18,9 %	-13	513 18,4 %	472 18,3 %
Autres produits / Autres charges	-32	353	321	- 32
Résultat opérationnel	494	340	834	441
Résultat net dont part du groupe <i>(en % du CA)</i>	356 325 11,7 %	374 374 --	730 699 25,1 %	337 310 12,0 %
Bénéfice net par action <i>(en euros)</i>	1,54	1,78	3,32	1,48

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

(b) Retraité des éléments non récurrents liés principalement à l'acquisition des sociétés Transitions Optical, Coastal.com, Costa et Xiamen Yarui Optical (Bolon®). Les éléments non récurrents sont constitués principalement d'une plus-value comptable dégagée lors de l'intégration à 100 % de Transitions Optical pour 544 millions d'euros, compensée par des dépréciations d'immobilisations et d'écarts d'acquisition à hauteur de 70 millions d'euros, d'effets techniques (charges) liés à l'intégration à 100 % de Transitions Optical pour 34 millions d'euros, de charges de restructurations suite à l'exécution des plans de synergies des acquisitions pour 35 millions d'euros et de variations liées aux éléments de compléments de prix et autres provisions pour risques (charges) pour un total de 39 millions d'euros.

Le compte de résultat **ajusté** est retraité des éléments non récurrents décrits ci-dessus, la plupart d'entre eux correspondant à des effets techniques sans impact sur la trésorerie.

Pour mémoire, le périmètre de consolidation des comptes inclut:

- Essilor et ses filiales au périmètre du 31 décembre 2013
- 50 % de Xiamen Yarui Optical depuis le 1^{er} novembre 2013
- 100% de Costa depuis le 1^{er} février 2014
- 100 % de Transitions Optical depuis le 1^{er} avril 2014
- 100 % de Coastal.com depuis le 1^{er} mai 2014
- Les autres acquisitions organiques¹ de 2014

Les tableaux et les commentaires ci-dessous portent sur les éléments **ajustés** qui sont représentatifs de la performance opérationnelle du groupe et de ses filiales.

¹ Acquisitions ou partenariats locaux

<i>En millions d'euros</i>	S1 2014 Ajusté ^(b)	S1 2013 Ajusté ^(c)	Variation
Chiffre d'affaires	2 780	2 576	+ 7,9 %
Contribution de l'activité ^(a) <i>(en % du CA)</i>	526 18,9 %	472 18,3 %	+ 11,4 % --
Résultat opérationnel	494	445	+ 11,0 %
Résultat net	356	340	+ 4,7 %
...dont part du groupe <i>(en % du CA)</i>	325 11,7 %	314 12,2 %	+ 3,5 % --
Bénéfice net par action <i>(en euros)</i>	1,54	1,49	+ 3,4 %

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

^(b) Retraité des éléments non récurrents liés principalement à l'acquisition des sociétés Transitions Optical, Coastal.com, Costa et Xiamen Yarui Optical (Bolon®).

^(c) Les comptes 2013 font l'objet d'un ajustement pour une charge de 4 millions correspondant à des frais d'acquisitions stratégiques enregistrés dans les « Autres dépenses/ autres charges ».

Contribution de l'activité ajustée ^{(a)(b)} : 18,9 % du chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	S1 2014 Ajusté ^(b)	S1 2013 Reporté ^(c)	Variation
Marge brute <i>(en % du CA)</i>	1 612 58,0 %	1 449 56,3 %	+ 11,2 % --
Charges d'exploitation	1 086	977	+ 11,2 %
Contribution de l'activité ^(a) <i>(en % du CA)</i>	526 18,9 %	472 18,3 %	+ 11,4 % --

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

^(b) Retraité des éléments non récurrents liés principalement à l'acquisition des sociétés Transitions Optical, Coastal.com, Costa et Xiamen Yarui Optical (Bolon®).

^(c) Il n'y a pas de retraitement sur la marge de contribution 2013.

Hausse de la marge brute ajustée : +170 points de base

Au premier semestre 2014, la marge brute (chiffre d'affaires – coût des produits vendus) ajustée s'élève à 1 612 millions d'euros, représentant 58,0 % du chiffre d'affaires, contre 56,3 % au 1^{er} semestre 2013. Cette progression reflète principalement l'apport de Transitions Optical, de Costa et de Xiamen Yarui Optical et le résultat des programmes d'efficacité opérationnelle. A périmètre constant, la marge brute est stable.

Charges d'exploitation ajustées: +11,2 % à 1 086 millions d'euros

Les charges d'exploitation ajustées ont représenté 39 % du chiffre d'affaires, contre 37,9 % au 1^{er} semestre 2013. A périmètre constant, les charges d'exploitation incluant une hausse des dépenses média sont stables.

Elles comprennent :

- Les frais de recherche, de développement et d'ingénierie qui s'élèvent à 90 millions contre 81 millions au premier semestre 2013. Hors Transitions Optical, les frais de recherche et développement augmentent de 3,7 %.
- Les coûts commerciaux et de distribution pour 649 millions contre 584 millions au premier semestre 2013. Leur progression reflète, d'une part, les dépenses de lancement des nouveaux produits dont, aux Etats-Unis, Signature™, la nouvelle génération des verres photochromiques Transitions®, et, d'autre part, en accord avec la stratégie du groupe, une augmentation des dépenses média pour dynamiser les marques Varilux®, Crizal®, Transitions® et Xperio® dans les pays principaux. Hors Transitions Optical, la hausse atteint 5 %.
- Les autres charges ont atteint 346 millions contre 312 millions en 2013. Hors Transitions Optical, la hausse est de 7,7 % et provient principalement des effets de change et de périmètre.

La contribution de l'activité ajustée se situe à 526 millions d'euros, soit 18,9 % du chiffre d'affaires. Elle progresse de 60 points de base sous l'effet d'une amélioration de l'activité «core business» d'Essilor (+30 points de base), de l'intégration de Transitions Optical (+80 points de base) et compte tenu d'une forte augmentation des dépenses média (-20 points de base) et de l'effet dilutif attendu de Coastal.com (-30 points de base).

Bénéfice net par action ajusté : +3,4 % à 1,54 euros

Résultat opérationnel ajusté: +11 % à 494 millions d'euros soit 17,8 % du chiffre d'affaires

Le poste « Autres produits / autres charges et résultat des cessions d'actifs » ajusté correspond à une charge de 32 millions d'euros contre 28 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Il recouvre :

- Des provisions pour restructurations d'un montant cumulé de 10 millions d'euros ;
- Des charges de paiement en actions (plans d'actions de performance notamment) d'un montant de 17 millions d'euros ;
- Des charges diverses pour 5 millions d'euros.

Résultat financier

Le résultat financier représente une charge de 20 millions d'euros contre 6 millions au 1^{er} semestre 2013 en raison d'une forte hausse du montant des intérêts du groupe consécutive à

l'accroissement de l'endettement contracté pour financer les acquisitions de Transitions Optical, Costa, Xiamen Yarui Optical (Bolon®) et Coastal.com.

Résultat net part du groupe ajusté: +3,5 % à 325 millions d'euros

Ce résultat inclut :

- Un montant d'impôt sur les sociétés ajusté de 122 millions d'euros, soit un taux effectif ajusté de 25,7 % contre 25,1 % au 1^{er} semestre 2013.
- Une quote-part des sociétés mises en équivalence de 4 millions d'euros représentant l'apport de Transitions Optical au premier trimestre de cette année. L'an passé, où Transitions Optical avait été mis en équivalence pour l'ensemble du premier semestre, la quote-part de société mises en équivalence avait représenté un montant de 11 millions d'euros.
- Des intérêts minoritaires représentant 32 millions d'euros contre 26 millions au premier semestre 2013. Ce poste reflète la politique dynamique d'Essilor en matière de partenariats et son augmentation est liée à l'intégration de nouveaux partenaires dans le périmètre du groupe, soit principalement pour ce semestre, de Xiamen Yarui Optical (Bolon®).

Le bénéfice net par action ajusté ressort en hausse de 3,4 % à 1,54 euros. Retraité des variations de change qui pèsent pour 7 cents sur le bénéfice net par action ajusté, la progression est de 8 %.

Cash flow libre¹ : + 43 %

Avec une croissance de 7,8 % le *cash flow* opérationnel² a progressé au même rythme que le chiffre d'affaires du groupe et a permis de financer, outre les dividendes versés aux actionnaires, le programme d'investissements corporels et incorporels et l'augmentation du besoin en fonds de roulement.

Investissements

Les investissements corporels et incorporels (nets de cession) s'élèvent à 101 millions d'euros, soit 3,6 % du chiffre d'affaires consolidé, contre 6,7 % au premier semestre 2013 qui incluait des opérations exceptionnelles. Ce montant recouvre des investissements industriels pour soutenir la croissance du groupe ainsi que l'achèvement de la construction de plusieurs bâtiments dont le siège régional de Singapour et le centre de distribution du Rhode Island (Etats-Unis) pour la division « Sunglasses & Readers ».

Les investissements financiers représentent 1 825 millions d'euros et incluent l'achat de Transitions Optical, Costa et Coastal.com.

¹ Flux de trésorerie provenant des opérations moins variation du BFR et moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS

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

Enfin, le groupe a investi 15 millions d'euros pour acheter 214 000 actions Essilor afin de neutraliser une partie de la dilution liée aux émissions de titres dans le cadre des paiements en actions pour les salariés.

Besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 159 millions d'euros au premier semestre 2014.

Cash flow libre¹

Au final, la bonne maîtrise des dépenses d'investissements industriels a permis de générer un *cash flow* libre¹ de 245 millions d'euros, en hausse de 43,3 %.

Au 30 juin, après la finalisation des acquisitions Coastal.com, Costa et, la plus importante, Transitions Optical, dont le prix était de 1,73 milliard de dollars, la dette nette du groupe a augmenté de 1 797 millions pour atteindre 2 166 millions d'euros soit 1,8 fois l'EBITDA du groupe sur les 12 derniers mois.

Tableau de financement

En millions d'euros

Ressources d'exploitation (hors variation du BFR)	510	Investissements corporels et incorporels	106
Augmentation de capital	23	Variation du BFR	159
Variation apparente de l'endettement net	1 797	Dividendes	216
		Investissements financiers nets	1 825
		Rachat d'actions propres	15
		Autres	9

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

Acquisitions

Depuis le 1^{er} juillet, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Esel Optik**, distributeur historique d'Essilor Instruments en Turquie (chiffre d'affaires : environ 1,7 million d'euros).

Rachat d'actions

Depuis le 1^{er} juillet, Essilor a poursuivi ses opérations de rachat d'actions en rachetant 20 578 actions pour un montant de 1,5 million d'euros.

¹ Flux de trésorerie provenant des opérations moins variation du BFR et moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS

Annexe 1 : Compte de résultat publié d'Essilor International

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2014 Publié	1^{er} semestre 2013 Publié
Chiffre d'affaires	2 780	2 576
Contribution de l'activité ^(a) <i>(en % du CA)</i>	513 <i>18,4 %</i>	472 <i>18,3 %</i>
Autres produits / Autres charges	321	- 31
Résultat opérationnel	834	441
Résultat financier	-20	-6
Résultat des sociétés mises en équivalence	4	11
Résultat avant impôts	818	446
Résultat net	730	337
Résultat net part du groupe <i>(en % du CA)</i>	699 <i>25,1 %</i>	310 <i>12,0 %</i>
Bénéfice net par action (en euros)	3,32	1,48

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

Annexe 2 : Chiffre d'affaires consolidé d'Essilor International (en millions d'euros)

	2014	2013
Premier trimestre		
Verres et matériel optique	1 160	1 149
> <i>Amérique du Nord</i>	467	463
> <i>Europe</i>	400	402
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	211	205
> <i>Amérique latine</i>	82	79
Équipements	39	42
Readers	124	85
TOTAL premier trimestre	1 323	1 276
Deuxième trimestre		
Verres et matériel optique	1 259	1 148
> <i>Amérique du Nord</i>	518	452
> <i>Europe</i>	426	400
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>	222	203
> <i>Amérique latine</i>	94	93
Équipements	46	50
Readers	152	102
TOTAL deuxième trimestre	1 457	1 300
Troisième trimestre		
Verres et matériel optique		1 114
> <i>Amérique du Nord</i>		439
> <i>Europe</i>		376
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>		208
> <i>Amérique latine</i>		91
Équipements		52
Readers		71
TOTAL troisième trimestre		1 237
Quatrième trimestre		
Verres et matériel optique		1 095
> <i>Amérique du Nord</i>		416
> <i>Europe</i>		394
> <i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique</i>		197
> <i>Amérique latine</i>		88
Équipements		60
Readers		97
Total quatrième trimestre		1 252

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE

**COMPTES CONSOLIDES RESUMES
DU PREMIER SEMESTRE 2014**

SOMMAIRE

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	3
ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	4
BILAN CONSOLIDE (ACTIF)	5
BILAN CONSOLIDE (PASSIF)	6
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	7
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	10
NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	11
NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES	11
NOTE 2. CHANGE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	14
NOTE 3. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS	19
NOTE 4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES	21
NOTE 5. COUT DE L'ENDETTEMENT NET	21
NOTE 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	21
NOTE 7. IMPOT SUR LES RESULTATS	22
NOTE 8. EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS	22
NOTE 9. ECARTS D'ACQUISITION	23
NOTE 10. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	24
NOTE 11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24
NOTE 12. SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE	24
NOTE 13. PROVISIONS POUR RETRAITES ET AUTRES AVANTAGES	25
NOTE 14. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	26
NOTE 15. ENDETTEMENT NET ET DETTES FINANCIERES	26
NOTE 16. ENGAGEMENTS HORS BILAN	27
NOTE 17. RISQUES DE MARCHE	27
NOTE 18. LITIGES	28
NOTE 19. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	29
NOTE 20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	29

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En millions d'euros sauf données par action</i>	Notes	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Année 2013
Chiffre d'affaires	3	2 780	2 576	5 065
Coût des produits vendus		(1 182)	(1 127)	(2 227)
MARGE BRUTE		1 598	1 449	2 838
Charges de recherche et de développement		(90)	(81)	(164)
Charges commerciales et de distribution		(649)	(584)	(1 145)
Autres charges d'exploitation		(346)	(312)	(612)
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE		513	472	917
Autres produits opérationnels	4	546	3	5
Autres charges opérationnelles	4	(225)	(34)	(79)
RESULTAT OPERATIONNEL	3	834	441	843
Coût de l'endettement financier net	5	(16)	(3)	(8)
Autres produits financiers	6	73	44	87
Autres charges financières	6	(77)	(47)	(99)
Résultat des sociétés mises en équivalence	12	4	11	22
RESULTAT AVANT IMPOTS		818	446	845
Impôt sur les résultats	7	(88)	(109)	(199)
RESULTAT NET		730	337	646
dont part du Groupe		699	310	593
dont part des minoritaires		31	27	53
Résultat net part du Groupe par action (euros)		3,32	1,48	2,82
Nombre moyen d'actions (milliers)	8	210 316	210 436	210 156
Résultat net part du Groupe dilué par action (euros)		3,26	1,45	2,78
Nombre moyen d'actions dilué (milliers)		214 334	214 182	213 057

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2014			Premier semestre 2013			Année 2013		
	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)	699	31	730	310	27	337	593	53	646
Éléments du résultat global non recyclables en résultat									
Ecart actuariel sur engagements de retraite	(13)		(13)	7		7	6		6
Impôts sur les éléments non recyclables	8		8	(2)		(2)	(6)		(6)
Éléments du résultat global recyclables en résultat									
Couvertures des flux de trésorerie, part efficace	5		5	1		1	(5)		(5)
Couvertures d'investissement net, part efficace	-		-	-		-	-		-
Variations de juste valeur des immobilisations financières	-		-	-		-	(1)		(1)
Réserves de conversion	62	3	65	(56)	(6)	(62)	(238)	(18)	(256)
Divers			-			-			-
Impôts sur les éléments recyclables	(1)		(1)	-		-	2	-	2
Total des produits (charges) directement en capitaux propres, net d'impôts (b)	61	3	64	(50)	(6)	(56)	(242)	(18)	(260)
Éléments en capitaux propres et résultat, nets d'impôts (a) + (b)	760	34	794	260	21	281	351	35	386

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

BILAN CONSOLIDE (ACTIF)

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2014	31 décembre 2013
Ecarts d'acquisition	9	4 437	2 476
Autres immobilisations incorporelles	10	1 323	732
Immobilisations corporelles	11	1 099	998
Titres mis en équivalence	12	2	113
Actifs financiers non courants		86	97
Impôts différés actifs		135	112
Créances d'exploitation non courantes		15	17
Autres actifs non courants		1	1
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		7 098	4 546
Stocks et en cours		929	869
Avances et acomptes aux fournisseurs		23	16
Créances d'exploitation courantes		1 348	1 192
Créances d'impôt		63	67
Créances diverses		29	33
Instruments financiers dérivés actif		16	17
Charges constatées d'avance		63	46
Autres placements de trésorerie		5	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	663	786
ACTIFS COURANTS		3 139	3 031
TOTAL DE L'ACTIF		10 237	7 577

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

BILAN CONSOLIDE (PASSIF)

<i>En millions d'euros</i>	Notes	30 juin 2014	31 décembre 2013
Capital		39	39
Primes d'émission		318	302
Réserves consolidées		3 787	3 340
Actions propres		(319)	(304)
Réserves de couverture et de réévaluation		(84)	(83)
Ecart de conversion		(69)	(131)
Résultat net part du Groupe		699	593
CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE		4 371	3 756
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		310	285
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		4 681	4 041
Provisions pour retraites	13	238	209
Dettes financières à long terme	15	1 756	607
Impôts différés passifs		365	165
Autres passifs non courants		447	517
PASSIFS NON COURANTS		2 806	1 498
Provisions pour risques	14	230	131
Dettes financières à court terme	15	1 088	567
Avances et acomptes reçus des clients		19	28
Dettes d'exploitation courantes		1 039	1 060
Dettes d'impôt		75	63
Autres passifs courants		274	156
Instruments financiers dérivés passif		17	17
Produits constatés d'avance		8	16
PASSIFS COURANTS		2 750	2 038
TOTAL DU PASSIF		10 237	7 577

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ **Premier semestre 2014**

<i>En millions d'euros</i>	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2014	39	302	(83)	3 340	(131)	(304)	593	3 756	285	4 041
Augmentations de capital								-		-
- Fonds commun de placement		-						-		-
- Options de souscription		16						16		16
- Incorporation de réserves								-		-
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires								-	7	7
Annulation d'actions propres		-				-		-		-
Paiement en actions				17				17		17
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle						(15)		(15)		(15)
Affectation du résultat				593			(593)	-		-
Impact des variations de périmètre				35				35	2	37
Dividendes distribués				(198)				(198)	(18)	(216)
Transactions avec les actionnaires	-	16	-	447	-	(15)	(593)	(145)	(9)	(154)
Produits (charges) directement en capitaux propres			(1)					(1)		(1)
Résultat de la période							699	699	31	730
Ecart de conversion et divers					62			62	3	65
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	(1)	-	62	-	699	760	34	794
Capitaux propres au 30 juin 2014	39	318	(84)	3 787	(69)	(319)	699	4 371	310	4 681

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2014

◆ Premier 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 attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2013	39	311	(79)	2 934	107	(239)	584	3 657	257	3 914
Augmentations de capital								-		-
- Fonds commun de placement								-		-
- Options de souscription	-	31						31		31
- Incorporation de réserves								-		-
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires								-	1	1
Annulation d'actions propres								-		-
Païement en actions				13				13		13
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle						(50)		(50)		(50)
Affectation du résultat				584			(584)	-		-
Impact des variations de périmètre				8				8		8
Dividendes distribués ^(a)				(191)				(191)	(16)	(207)
Transactions avec les actionnaires	-	31	-	414	-	(50)	(584)	(189)	(15)	(204)
Produits (charges) directement en capitaux propres			6					6		6
Résultat de la période							310	310	27	337
Ecart de conversion et divers				(1)	(55)			(56)	(6)	(62)
Eléments en capitaux propres et résultat	-	-	6	(1)	(55)	-	310	260	21	281
Capitaux propres au 30 juin 2013	39	342	(73)	3 347	52	(289)	310	3 728	263	3 991

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2014

◆ Exercice 2013

<i>En millions d'euros</i>	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2013	39	311	(79)	2 934	107	(239)	584	3 657	257	3 914
Augmentations de capital								-		-
- Fonds commun de placement		23						23		23
- Options de souscription		45						45		45
- Incorporation de réserves								-		-
Augmentations de capital souscrites par les minoritaires								-	2	2
Annulation d'actions propres		(77)				77		-		-
Paiement en actions				27				27		27
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle				(27)		(142)		(169)		(169)
Affectation du résultat				584			(584)	-		-
Impact des variations de périmètre				8				8	23	31
Dividendes distribués				(186)				(186)	(32)	(218)
Transactions avec les actionnaires	-	(9)	-	406	-	(65)	(584)	(252)	(7)	(259)
Produits (charges) directement en capitaux propres			(4)					(4)		(4)
Résultat de la période							593	593	53	646
Ecarts de conversion et divers					(238)			(238)	(18)	(256)
Éléments en capitaux propres et résultat	-	-	(4)	-	(238)	-	593	351	35	386
Capitaux propres au 31 décembre 2013	39	302	(83)	3 340	(131)	(304)	593	3 756	285	4 041

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>En millions d' Euros</i>		Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Année 2013
RESULTAT NET CONSOLIDE	(a)	730	337	646
Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés mises en équivalence		26	16	42
Amortissements, provisions et autres charges calculées		226	123	247
Résultat avant amortissements et sociétés mises en équivalence		982	476	935
Dotations (reprise) nette aux provisions pour risques et charges		70	11	(2)
Résultat des cessions d'actifs		(509)	-	1
Quote part de subvention transférée au compte de résultat			-	
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net		543	487	934
Coût de l'endettement financier net		16	3	8
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	(a)	88	109	199
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net		647	599	1 141
Impôts payés		(125)	(123)	(222)
Intérêts financiers nets reçus (versés)		(12)	(3)	(7)
Variation du besoin en fonds de roulement		(159)	(129)	(69)
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES OPERATIONS		351	344	843
Investissements incorporels et corporels		(106)	(173)	(297)
Acquisition de titres consolidés, nette de la trésorerie acquise		(1 820)	(91)	(330)
Acquisition de titres non consolidés		-	(4)	(3)
Variation des autres actifs non financiers		(1)	(6)	(5)
Incidence des variations de périmètre		-	1	2
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels		5	7	12
FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS		(1 922)	(266)	(621)
Augmentation de capital	(b)	23	30	68
Cession nette (rachat net) d'actions propres	(b)	(15)	(50)	(169)
Dividendes versés :				
- aux actionnaires d'ESSILOR	(b)	(198)	(191)	(186)
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	(b)	(18)	(16)	(32)
Emission d'emprunts obligataires	15	800	-	-
Augmentation/(Diminution) des emprunts hors dettes sur crédit-bail	15	868	96	281
Remboursement des dettes de crédit-bail		(2)	(2)	(1)
Autres mouvements		-	-	1
FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		1 458	(133)	(38)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		(113)	(55)	184
Trésorerie nette au 1er janvier		749	580	580
Incidence des variations des taux de change		(8)	(18)	(15)
TRESORERIE NETTE AU 31 DECEMBRE		628	507	749
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	663	562	786
Concours bancaires	15	(35)	(55)	(37)

(a) Se référer au compte de résultat

(b) Se référer au tableau de variation des capitaux propres

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES****1.1. GENERALITES**

Essilor International (Compagnie Générale d'Optique) est une société anonyme à Conseil d'Administration, soumise au droit français. Le siège social est situé 147, rue de Paris - 94220 Charenton-le-Pont. Les activités principales de la société concernent la conception, la fabrication et la commercialisation de verres ophtalmiques et d'instruments relatifs à l'optique ophtalmique.

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2014 sont conformes à la norme IAS34 – Informations financières intermédiaires. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 août 2014.

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

1.2. BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Essilor applique, à compter du 1er janvier 2005, 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 2014 et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne¹.

1.3. CHANGEMENT DE METHODES ET DE PRESENTATION COMPTABLES

Aucun changement de méthode comptable n'a été effectué dans les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2014, à l'exception des changements en lien avec les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014 et décrits ci-après.

1.4. NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRETATIONS IFRS D'APPLICATION OBLIGATOIRE A COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2014

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2014 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés résumés du Groupe du premier semestre 2014.

- 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

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

1.5. NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRETATIONS IFRS PUBLIES DONT L'APPLICATION N'EST PAS OBLIGATOIRE

Le Groupe n'applique pas par anticipation les normes, amendements et interprétations suivants, d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2014:

- IFRIC 21- Droits ou taxes
- IFRS 9- Instruments financiers
- IFRS 14- Comptes de report réglementaires
- IFRS 15- Revenus de contrats clients
- Amendements d'IAS 16 et d'IAS 38 : Clarification des méthodes acceptables de dépréciation et d'amortissement
- Amendements d'IFRS 11 : Comptabilisation d'acquisitions de participations dans des opérations conjointes
- Amendements d'IAS 19 : Plans à prestations définies : contributions du personnel

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

1.6. 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.

1.7. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

L'information par secteurs opérationnels du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1er 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 Sunglasses & 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.

L'activité Equipements est constituée par la production, la distribution et la vente d'équipements de grande capacité (machines de surfaçage 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 Sunglasses & 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.

1.8. 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.

1.9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les produits et charges qui ne peuvent être inhérents à l'activité courante du Groupe, par leur significativité, leur nature ou leur caractère inhabituel sont comptabilisés en autres produits et charges opérationnels.

Ils comprennent principalement les coûts liés aux restructurations, les charges sur paiement en actions, 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 dotations aux provisions et les dépréciations d'actifs corporels ou incorporels de matérialité significative, les coûts et provisions sur litiges, les variations des compléments de prix des acquisitions réalisées après le 1^{er} janvier 2010, ainsi que le résultat de cession d'activités et d'entités consolidées.

1.10. 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 DEVISES

	Taux de clôture			Taux moyen		
	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Contre-valeur pour 1 euro						
Dollar canadien	1,46	1,37	1,47	1,50	1,33	1,37
Livre anglaise	0,80	0,86	0,83	0,82	0,85	0,85
Yuan	8,47	8,03	8,35	8,45	8,13	8,16
Yen	138,44	129,39	144,72	140,40	125,46	129,66
Roupie indienne	82,20	77,72	85,37	83,29	72,28	77,93
Real	3,00	2,89	3,26	3,15	2,67	2,87
Dollar américain	1,37	1,31	1,38	1,37	1,31	1,33

2.2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les entités qui franchissent un des deux seuils suivants, ainsi que les sociétés Holding ou de gestion du patrimoine, sont consolidées :

- chiffre d'affaires annuel supérieur à 1 million d'euros,
- ou actifs corporels supérieurs à 9 millions d'euros.

Toutefois, des sociétés présentant des données inférieures à ces seuils peuvent être consolidées si l'impact de leur consolidation est significatif.

Par ailleurs, des sociétés acquises en toute fin d'exercice et n'ayant pas les moyens de produire des comptes aux normes du Groupe dans les délais impartis, feront l'objet d'une entrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} janvier suivant, si toutefois l'impact de leur consolidation n'est pas significatif pour le Groupe.

◆ Acquisitions stratégiques :

Essilor International a finalisé le 1er avril 2014 l'acquisition des 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 détient 100 % du capital de Transitions Optical. Fondée en 1990, Transitions Optical est basée à Pinellas Park en Floride (Etats-Unis). Son chiffre d'affaires s'élève à 844 millions de dollars en 2013, dont 279 millions de dollars avec des producteurs de verres autres qu'Essilor.

Le montant de la transaction s'élève à 1,73 milliard de dollars payé à la date d'acquisition auxquels s'ajouteront 125 millions de dollars de paiement différé sur cinq ans.

Essilor consolide, à partir du 1^{er} avril 2014, Transitions Optical à 100% selon la méthode de l'intégration globale. Transitions Optical était, jusqu'à cette date, mis en équivalence à 49%.

Le 28 avril 2014, Essilor International a achevé l'acquisition de la totalité du capital de Coastal.com, un des principaux acteurs mondiaux de la vente d'optique par internet. L'opération avait été annoncée le 27 février 2014 et approuvée par les actionnaires de Coastal.com réunis en assemblée générale extraordinaire le 16 avril 2014, avant d'obtenir l'agrément des autorités réglementaires compétentes.

Basée à Vancouver, Colombie Britannique (Canada), Coastal.com conçoit et distribue l'une des plus larges sélections d'équipements optiques disponibles sur Internet : lentilles de contact, lunettes de vue avec ou sans prescription, lunettes de soleil et accessoires. La société a généré un chiffre d'affaires de 218 millions de dollars canadiens au cours de son dernier exercice fiscal clos le 31 octobre 2013. La valeur des fonds propres s'élève à environ 430 millions de dollars canadiens, soit une valeur de 12,45 dollars canadiens par action Coastal.com.

Essilor consolide, à partir du 28 avril 2014, le groupe Coastal.com à 100% selon la méthode de l'intégration globale.

GROUPE ESSLOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2014

◆ **Entrées de périmètre :**

Les sociétés suivantes sont entrées dans le périmètre de consolidation lors du premier semestre 2014 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Plunkett Optical Inc.	Etats-Unis	2 janvier 2014	Globale	80	100
Rooney Optical Inc.	Etats-Unis	3 janvier 2014	Globale	100	100
Rooney Optical of Pennsylvania, LLC.	Etats-Unis	3 janvier 2014	Globale	100	100
Ping Ding Shan Fangyuan Vision Optical Technology Co Ltd. *	Chine	1er janvier 2014	Globale	51	100
Shanghai Global Lens Distribution *	Chine	1er janvier 2014	Globale	100	100
Costa Inc.	Etats-Unis	31 janvier 2014	Globale	100	100
Shamir Asia Pte. Ltd.	Singapour	25 mars 2014	Globale	50	100
Intercast Europe Srl	Italie	1er avril 2014	Globale	100	100
Starclíc Indústria e Comércio Ótico Ltda.	Brésil	1er avril 2014	Globale	25,5	100
I-Coat Company, LLC	Etats-Unis	1er avril 2014	Globale	85	100
Solarlens	Thaïlande	1er avril 2014	Globale	100	100
Essilor Saudi Arabia Limited	Arabie Saoudite	10 avril 2014	Globale	50	100
Coastal Contacts (Aus) Pty Ltd	Australie	28 avril 2014	Globale	100	100
Clearly Contacts Ltd	Canada	28 avril 2014	Globale	100	100
Lensway OY	Finlande	28 avril 2014	Globale	100	100
Coastal Japan Kabushikigaisha 2	Japon	28 avril 2014	Globale	100	100
Condis BV	Pays-Bas	28 avril 2014	Globale	100	100
Lensway BV	Pays-Bas	28 avril 2014	Globale	100	100
Asiazaakka PTY	Singapour	28 avril 2014	Globale	100	100
Eyeway AB	Suède	28 avril 2014	Globale	100	100
Lensco AB	Suède	28 avril 2014	Globale	100	100
Lenshold AB	Suède	28 avril 2014	Globale	100	100
Lenslogistics AB	Suède	28 avril 2014	Globale	100	100
Coastal Vision (US), Inc.	Etats-Unis	28 avril 2014	Globale	100	100
Just Eyewear LLC	Etats-Unis	28 avril 2014	Globale	100	100
ASE Corporate Eyecare	Grande-Bretagne	6 mai 2014	Globale	70	100

* Sociétés acquises lors des exercices antérieurs et entrées dans le périmètre de consolidation dans le courant du premier semestre 2014.

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2014

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 2013 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
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
Impasoles	Luxembourg	18 avril 2013	Globale	100	100
Ivortest	Colombie	18 avril 2013	Globale	100	100
Optiminas	Brésil	1er mai 2013	Globale	70	100
Isbir	Turquie	1er mai 2013	Globale	73	100
Prodigy	Etats-Unis	1er mai 2013	Globale	100	100
Shih Heng Optical Taiwan Branch	Taiwan	1er mai 2013	Globale	70	100
Deepak Lens Pvt Ltd	Inde	13 mai 2013	Globale	60	100
Onbitt	Corée	14 mai 2013	Globale	51	100
India New Vision Generation	Inde	17 mai 2013	Globale	100	100
E.magine	Etats-Unis	1er juin 2013	Globale	80	100
PSA Nilo	Brésil	10 juin 2013	Globale	51	100
Classic Optical	Etats-Unis	1er juillet 2013	Globale	95	100
VIP Optical	Etats-Unis	1er juillet 2013	Globale	100	100
PT Polyvisi Rama Optik	Indonésie	1er juillet 2013	Globale	49	100
PT Supravisi Rama Optik Manufacturing	Indonésie	1er juillet 2013	Globale	49	100
Polycore Optical (Malaysia) Sdn Bhd	Malaisie	1er juillet 2013	Globale	50	100
B.V. Nederlandse Optische Industrie	Pays-Bas	1er juillet 2013	Globale	50	100
Polycore Optical (HK) Limited	Hong-Kong	1er juillet 2013	Globale	50	100
Polyvision Inc.	Etats-Unis	1er juillet 2013	Globale	50	100
Polycore Optical (Pte) Ltd	Singapour	1er juillet 2013	Globale	50	100
Brazil 2.5 New vision Generation	Brazil	22 juillet 2013	Globale	100	100
Shamir Optical Co Ltd	Chine	30 juillet 2013	Globale	50	100
Riverside	Canada	31 août 2013	Globale	61	100
Active Vision	Canada	31 août 2013	Globale	61	100
Clearlen	Canada	31 août 2013	Globale	61	100
SuperLab	Canada	31 août 2013	Globale	61	100
UTMC	Canada	31 août 2013	Globale	61	100
AN Optical	Canada	31 août 2013	Globale	31	100
Benson Edwards	Canada	31 août 2013	Globale	50	100
Laboratoire d'Optique de Hull	Canada	31 août 2013	Globale	100	100
CPS 360 Optical	Canada	31 août 2013	Globale	50	100
Technologies Humanware Inc.	Canada	1er septembre 2013	Globale	63	100
Humanware Europe Ltd	Grande-Bretagne	1er septembre 2013	Globale	63	100
Humanware USA Inc	Etats-Unis	1er septembre 2013	Globale	63	100
Humanware Australia Pty Ltd.	Australie	1er septembre 2013	Globale	63	100
Katz & Klein	Etats-Unis	4 septembre 2013	Globale	100	100
Essilor Management North & West Africa	Maroc	3 septembre 2013	Globale	100	100
Essilor Management Turkey	Turquie	10 octobre 2013	Globale	100	100
Xiamen Yarui Optical Co. Ltd	Chine	31 octobre 2013	Globale	50	100
Artgri Group International Pte Ltd	Singapour	31 octobre 2013	Globale	50	100
Xiamen Artgri Optical Co. Ltd.	Chine	31 octobre 2013	Globale	50	100
Cordless Network Service (Frame Displays)	Etats-Unis	1er novembre 2013	Globale	80	100
Suntech Optics Inc.	Canada	25 novembre 2013	Globale	100	100
Bugaboos Eyewear Corporation	Canada	25 novembre 2013	Globale	100	100
Bugaboos Eyewear Inc.	Etats-Unis	25 novembre 2013	Globale	100	100
Naked Eye Enterprises Inc.	Canada	25 novembre 2013	Globale	100	100
PureLab DLP Inc	Canada	2 décembre 2013	Globale	25,5	100
Comprol	Brazil	2 décembre 2013	Globale	51	100
R&D Cherry	Etats-Unis	2 décembre 2013	Globale	80	100

2.3. IMPACTS DES VARIATIONS DU PERIMETRE ET DES COURS DE CHANGE

◆ **Bilan**

Les impacts sur le bilan consolidé des entrées de périmètre de l'exercice sont détaillés ci-après :

<i>En millions d'Euros</i>	Entrée de périmètre Transitions	Entrée de périmètre autres acquisitions	Entrées de périmètre Total
Immobilisations incorporelles	526	87	613
Immobilisations corporelles	107	17	124
Autres actifs non courants	9	(15)	(6)
Actifs courants	178	56	234
Trésorerie	83	13	96
Total actif acquis évalué à la juste valeur	903	158	1 061
Capitaux propres part minoritaires	-	(1)	(1)
Autres passifs non courants	197	38	235
Dettes financières court terme	-	3	3
Autres passifs courants	120	44	164
Total passif repris évalué à la juste valeur	317	84	401
ACTIF NET ACQUIS ⁽²⁾	586	74	660
Coût d'acquisition	2 050 ⁽¹⁾	570	2 620
Juste valeur des actifs nets acquis ⁽²⁾	586	74	660
Écarts d'acquisition constatés	1 464	496	1 960

(1) Ce montant correspond au prix total de l'acquisition ainsi qu'à la réévaluation à la juste valeur des 49% antérieurement détenus.

(2) ou consolidés dans la période

En application de la norme IFRS 3 révisée sur les regroupements d'entreprises, le changement de méthode de consolidation de Transitions Optical a conduit à la reconnaissance dans les comptes du premier semestre 2014 :

- d'une plus value de 544 millions d'euros correspondant à la réévaluation à la juste valeur, en contrepartie du résultat, de la quote-part de 49% antérieurement détenue et mise en équivalence jusqu'au 31 mars 2014,
- de l'allocation provisoire du prix d'acquisition de Transitions Optical, consistant principalement à reconnaître des immobilisations incorporelles estimées par des experts indépendants à 526 millions d'euros,
- d'un écart d'acquisition provisoire de 1 464 millions d'euros, constaté après comptabilisation des actifs et passifs identifiables relatifs à Transitions Optical à leur juste valeur.

Les impacts sur le bilan consolidé de l'entrée de périmètre des autres acquisitions incluent les impacts générés par l'acquisition de Coastal.com.

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 pourra 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 modalités de détermination des impacts des variations du périmètre et des cours de change sur le compte de résultat sont explicitées ci-après.

La variation apparente des différents indicateurs de résultat (chiffre d'affaires, contribution de l'activité et résultat opérationnel) résulte de la décomposition de cette variation entre l'impact des acquisitions du Groupe (impact périmètre), l'impact des variations des cours de devises (impact change) et de l'impact de la variation de son activité intrinsèque, ou croissance homogène.

Pour l'impact des variations de périmètre :

- les impacts des variations de périmètre pour des sociétés acquises en cours d'exercice sont constitués par les comptes de résultat de l'exercice de ces filiales, à partir de leur date de consolidation, et jusqu'au 30 juin de l'exercice en cours,
- les impacts des variations de périmètre pour des sociétés acquises lors de l'exercice précédent sont constitués par les comptes de résultat de l'exercice de ces filiales, depuis le 1^{er} janvier de l'exercice en cours jusqu'à leur date anniversaire de première consolidation,
- le Groupe ne cédant pas de filiales consolidées en intégration globale ou en intégration proportionnelle, il n'y a pas d'impact des sociétés cédées dans les variations de périmètre,
- les acquisitions considérées comme stratégiques, c'est-à-dire concernant les acquisitions majeures pour le Groupe (acquisitions très significatives ou dans un nouveau secteur d'activité), sont distinguées des acquisitions dites organiques, relatives à des acquisitions plus faibles en importance et dans le cœur de métiers du Groupe (laboratoires de prescription ou usines).

Pour les impacts des variations de change :

- ils sont déterminés filiale par filiale en appliquant aux comptes de résultat de l'exercice en cours des filiales en devises non euros, retraités des impacts de périmètre déterminés comme ci-dessus, les taux de conversion moyen de l'exercice antérieur et en calculant la variation de cette valeur par rapport au compte de résultat de l'exercice précédent pour chaque filiale,
- en conséquence, il ne s'agit pas d'un effet devises mais d'un effet de conversion des comptes des filiales.

La croissance homogène est déterminée en tant que différence résiduelle de la croissance apparente, diminuée de l'impact des variations de périmètre et de l'impact des variations de change. La croissance organique est alors la croissance à taux de change constant et à périmètre constant.

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

<i>En pourcentage</i>	Croissance apparente	dont impact change	Variations de périmètre		Croissance homogène
			dont acquisitions organiques	dont acquisitions stratégiques	
Chiffre d'affaires	7,9	-4,7	6,4	3,2	3,0
Contribution de l'activité	8,6	-4,7	5,8	4,5	3,0

Si Transitions Optical avait été consolidée selon la méthode de l'intégration globale au 1er avril 2013, le chiffre d'affaires pro forma, au 30 juin 2013, du groupe serait estimé à 2 630 millions d'euros contre un chiffre d'affaires publié au 30 juin 2013 de 2 576 millions d'euros.

NOTE 3. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

3.1. INFORMATION PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Premier semestre 2014

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	2 419	85	276	-	2 780
Chiffre d'affaires intra-zones	2	35	-	(37)	-
Chiffre d'affaires Total	2 421	120	276	(37)	2 780
Résultat opérationnel	777	12	45	-	834
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	(35)	-	-	-	(35)
Produits d'intérêts	8	-	-	-	8
Charges d'intérêts	(23)	(1)	-	-	(24)
Charges d'impôts	(71)	(4)	(13)	-	(88)
Résultat des équivalences	4	-	-	-	4
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(170)	(5)	(23)	-	(198)
Acquisitions immo. corporelles & incorporelles	88	3	12	-	103
Actifs immobilisés	5 380	331	1 148	-	6 859
Actifs totaux	8 376	461	1 400	-	10 237
Provisions pour risques & retraites	426	19	23	-	468
Dettes financières & exploitation	4 808	46	234	-	5 088

GROUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2014

Premier semestre 2013

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	2 297	92	187	-	2 576
Chiffre d'affaires 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
Provisions pour risques & retraites	317	21	6	-	344
Dettes financières & exploitation	2 565	67	168	-	2 800

Exercice 2013

<i>En millions d'euros</i>	Verres et Matériel d'optique	Equipements	Sunglasses & Readers	Eliminations	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	4 505	205	355	-	5 065
Chiffre d'affaires intra-zones	4	60	-	(64)	-
Chiffre d'affaires Total	4 509	265	355	(64)	5 065
Résultat opérationnel	764	33	46	-	843
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	(32)	-	-	-	(32)
Produits d'intérêts	18	-	-	-	18
Charges d'intérêts	(25)	(1)	-	-	(26)
Charges d'impôts	(177)	(10)	(12)	-	(199)
Résultat des équivalences	22	-	-	-	22
Dépréciation & amortissements des immo. incorporelles et corporelles	(204)	(10)	(39)	-	(253)
Acquisitions immo. corporelles & incorporelles	240	4	55	-	299
Actifs immobilisés	2 947	331	928	-	4 206
Actifs totaux	5 971	471	1 135	-	7 577
Provisions pour risques & retraites	306	20	14	-	340
Dettes financières & exploitation	2 931	67	198	-	3 196

Les 20 principaux clients du Groupe représentent, approximativement 20% de son chiffre d'affaires pour le premier semestre 2014 (approximativement 20% pour l'exercice 2013).

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

NOTE 4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Année 2013
Plus-values sur cessions d'activités et d'actifs ⁽¹⁾	544	-	
Autres	2	3	5
Autres produits opérationnels	546	3	5
Charges de restructuration ⁽²⁾	(45)	(10)	(22)
Charges sur paiement en actions	(17)	(14)	(32)
Autres ⁽³⁾	(163)	(10)	(25)
Autres charges opérationnelles	(225)	(34)	(79)

(1) Les plus-values sur cessions incluent, pour le premier semestre 2014, la plus-value dégagée lors de l'intégration à 100% de Transitions, préalablement société consolidée par mise en équivalence (voir note 2)

(2) Les charges de restructuration sont essentiellement liées à la rationalisation d'un certain nombre de sites de production localisés principalement aux Etats-Unis en Europe.

(3) Les autres charges opérationnelles du premier semestre 2014 sont essentiellement composées de dépréciations d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'écarts d'acquisitions pour 70 millions d'euros, de provisions pour risques (voir note 14), de variations liées aux compléments de prix pour 39 millions d'euros et d'autres charges liées à l'effet technique de l'intégration de Transitions sur l'élimination des marges en stock pour 34 millions d'euros.

NOTE 5. COUT DE L'ENDETTEMENT NET

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Année 2013
Coût de l'endettement brut	(24)	(11)	(26)
Produits de trésorerie et équivalents	8	8	18
COUT DE L'ENDETTEMENT NET	(16)	(3)	(8)

NOTE 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Année 2013
Gains de change	72	40	84
Autres	1	4	3
Autres produits financiers	73	44	87
Pertes de change	(68)	(41)	(86)
Charges de désactualisation des passifs	(5)	(5)	(10)
Dotations aux provisions sur titres non consolidés	(2)	-	(3)
Autres	(2)	(1)	-
Autres charges financières	(77)	(47)	(99)

NOTE 7. IMPOT SUR LES RESULTATS

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à 88 millions d'euros pour le premier semestre 2014 (109 millions d'euros pour le premier semestre 2013) et correspond à un taux effectif d'impôt de 11% (24% pour le premier semestre 2013). Cette diminution du taux effectif d'impôt s'explique par des éléments non taxables non récurrents (voir note 4).

NOTE 8. EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS

La valeur nominale des actions s'élève à 0,18 euro par action.

Evolution du nombre réel d'actions net d'autocontrôle

	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Année 2013
Nombre d'actions au 1er janvier	210 245 092	210 336 563	210 336 563
Levées d'options de souscription	397 284	752 455	1 098 051
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	377 407
Livraison d'actions de performance	5 465	2 585	625 369
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(214 000)	(639 329)	(2 192 298)
Nombre d'actions à la clôture	210 433 841	210 452 274	210 245 092
Nombre d'actions d'autocontrôle éliminées	4 662 941	5 024 221	4 454 406

Evolution du nombre moyen d'actions net d'autocontrôle

	Premier semestre 2014	Premier semestre 2013	Année 2013
Nombre d'actions au 1er janvier	210 245 092	210 336 563	210 336 563
Levées d'options de souscription	177 033	327 138	612 602
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	-	-	11 374
Cessions d'actions propres sur actions de performance	1 448	1 625	49 441
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(107 591)	(229 192)	(854 430)
Nombre moyen d'actions à la clôture	210 315 982	210 436 134	210 155 550

NOTE 9. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2013	Entrée de périmètre	Autres évolutions de périmètre et autres mouvements	Ecart de conversion	Dotation aux dépréciations	30 juin 2014
Valeur brute	2 489	1 960	(34)	53	-	4 468
Dépréciations	(13)	-	-	(1)	(17)	(31)
VALEUR NETTE	2 476	1 960	(34)	52	(17)	4 437

Les principales augmentations des écarts d'acquisition résultent notamment des acquisitions de Transitions Optical pour 1 464 millions d'euros, de Coastal.com et de Costa.

Ces écarts d'acquisition des sociétés acquises au cours de l'exercice ne sont pas définitifs et sont susceptibles de modification dans les 12 mois qui suivent l'acquisition de la société.

Le Groupe Essilor applique depuis le 1^{er} janvier 2010 essentiellement la méthode dite du « goodwill complet » dans le cas d'une acquisition pour laquelle il existe un engagement de rachat des intérêts minoritaires. La juste valeur de ces intérêts minoritaires est alors déterminée par l'estimation du prix futur à payer pour ces intérêts minoritaires. Par ailleurs, le plus souvent, pour les cas d'acquisition sans option de rachat des intérêts minoritaires le Groupe applique la méthode dite du « goodwill partiel ».

La répartition par groupe d'Unités Génératrices de Trésorerie de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Verres - Europe	284	282
Verres - Amérique du Nord (*)	2 566	769
Verres - Amérique du Sud	203	193
Verres - Asie Oceanie Afrique	464	431
Equipements de laboratoire	269	267
Sunglasses et Readers	651	534
TOTAL	4 437	2 476

(*) inclus l'écart d'acquisition préliminaire de Transitions qui sera alloué sur les différentes Unités Génératrices de Trésorerie au cours du second semestre 2014.

N.B. : les actifs du groupe d'UGT usines sont réalloués aux différents autres groupes d'UGT pour les besoins des tests.

NOTE 10. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31 décembre 2013	Evolution du périmètre	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Ecart de conversion et autres mouvements	Dotations aux amortissements et dépréciations	30 juin 2014
<i>En millions d'euros</i>							
Marques	301	498	-	-	5	-	804
Concessions, brevets, licences	331	64	12	-	5	-	412
Relations clients	328	74	7	-	3	-	412
Autres immobilisations incorporelles	171	16	6	-	5	-	198
VALEUR BRUTE	1 131	652	25	-	18	-	1 826
Amortissements cumulés	(399)	(6)	-	-	(3)	(95)	(503)
VALEUR NETTE	732	646	25	-	15	(95)	1 323

L'augmentation de la valeur brute des marques résulte principalement de l'affectation provisoire du prix d'acquisition de Transitions Optical au cours du premier semestre 2014.

NOTE 11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31 décembre 2013	Evolution du périmètre	Acquisitions	Cessions et mises au rebut	Ecart de conversion et autres mouvements	Dotations aux amortissements et dépréciations	30 juin 2014
<i>En millions d'euros</i>							
Terrains	48	6	-	-	1	-	55
Constructions	634	76	4	(2)	13	-	725
Matériel industriel	1 589	140	36	(19)	36	-	1 782
Autres immobilisations corporelles	474	45	38	(8)	(21)	-	528
Valeur brute	2 745	267	78	(29)	29	-	3 090
Amortissements cumulés	(1 747)	(142)	-	23	(22)	(103)	(1 991)
Valeur nette	998	125	78	(6)	7	(103)	1 099

NOTE 12. SOCIETES CONSOLIDEES PAR MISE EN EQUIVALENCE

Les variations des sociétés consolidées par mise en équivalence, au cours du premier semestre 2014, s'expliquent comme suit :

	Premier semestre 2014
<i>en millions d'euros</i>	
Solde d'ouverture	113
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	4
Dividendes	(29)
Changement de méthode de Transitions Optical	(111)
Ecart de conversion et autres variations	25
Solde de clôture	2

NOTE 13. PROVISIONS POUR RETRAITES ET AUTRES AVANTAGES

Les engagements du Groupe au titre des retraites et avantages similaires concernent principalement :

- des compléments de retraite (France, Allemagne, Royaume Uni, Etats-Unis),
- des indemnités de fin de carrière (France et d'autres pays européens)
- d'autres avantages à long terme (médailles du travail en France et équivalents dans d'autres pays)

Au 30 juin 2014, les engagements nets comptabilisés s'élèvent à 238 millions d'euros pour 209 millions d'euros au 31 décembre 2013. La variation de l'engagement due aux écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres, comprend à hauteur de 13 millions d'euros les pertes actuarielles consécutives à la baisse du taux d'actualisation sur l'ensemble des zones géographiques.

- Provisions retraites au bilan

<i>En millions d'euros</i>	Juin 2014	Décembre 2013
Actifs non courants (régimes surcouverts)	1	1
Provisions pour retraites au passif	238	209

- Analyse de la variation des écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres

<i>En millions d'euros</i>	Juin 2014	Décembre 2013
Pertes (gains) actuariels en capitaux propres à l'ouverture	90	96
Pertes (gains) reconnus au cours de la période	13	(6)
Pertes (gains) actuariels en capitaux propres à la clôture	103	90

- Charge de l'exercice

<i>En millions d'euros</i>	Premier semestre 2014	Année 2013
Coût des services rendus sur la période	(5)	(11)
Charge d'intérêt sur l'actualisation	(3)	(6)
Charge de l'exercice	(8)	(17)

NOTE 14. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31 décembre 2013	Dotations de l'exercice (*)	Reprises de l'exercice	Ecart de conversion	Périmètre et autres mouvements	30 juin 2014
<i>En millions d'euros</i>						
Provisions pour risques sur filiales et participations	1	-	-	-	-	1
Provisions pour restructurations	7	28	(3)	-	(1)	31
Provisions pour garanties	25	3	(5)	-	6	29
Autres risques	98	24	(4)	-	51	169
TOTAL	131	55	(12)	-	56	230

(*) voir note 4.

Les provisions pour autres risques au 30 juin 2014 comprennent notamment les provisions pour contrôles et litiges fiscaux portant sur l'impôt et sur d'autres taxes pour un montant total de 63 millions d'euros (17 millions d'euros au 31 décembre 2013), et la provision de 51 millions constituée pour éventuelles infractions à la législation sur les cartels en Allemagne (51 millions d'euros au 31 décembre 2013), voir note 18 Litiges.

NOTE 15. ENDETTEMENT NET ET DETTES FINANCIERES

L'endettement net du Groupe s'analyse comme suit :

<i>En millions d'euros</i> ^(a)	Juin 2014	Décembre 2013
Dettes financières à long terme	1 756	607
Dettes financières à court terme	1 045	525
Concours bancaires courants	34	37
Intérêts courus	9	5
Total Passif	2 844	1 174
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(663)	(786)
Autres placements de trésorerie ^(b)	(5)	(5)
Total Actif	(668)	(791)
Swap de taux et cross Currency swaps ^(c)	(10)	(14)
Endettement net	2 166	369

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

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

(c) Swap de taux et cross Currency Swap valorisé à leur juste valeur de marché à chaque arrêté.

Suite à l'acquisition de Transitions Optical, les dettes financières du Groupe ont augmenté par l'émission de deux emprunts obligataires de respectivement 500 millions d'euros à échéance 2021 avec un coupon de 1.75% et de 300 millions d'euros à échéance 2024 avec un coupon de 2.375%, par la mise en place d'un programme américain de billets de trésorerie et par le tirage sur le programme européen de billets de trésorerie.

En février 2014, Standard & Poor a annoncé avoir attribué à Essilor la note de crédit A-1, jugeant le profil de risque de son activité comme « solide » et son profil de risque financier « modeste ». Moody's a, quant à lui, assigné la note de court terme P-1 aux billets de trésorerie et assorti Essilor d'une perspective « stable ».

En mars 2014, Moody's a donné, à Essilor, la note de long terme A2.

GRUPE ESSILOR

Comptes consolidés résumés du premier semestre 2014

◆ Dettes financières à long terme

Au 30 juin 2014, la structure de financement long terme du groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013	Mise en place	Échéance
Emprunts obligataires	800	-	2 014	2021/2024
Financement bilatéral	329			sup. à un an
Placement privé américain (2 tranches)	366	217	2 012	2017/2019
Placement privé américain (7 tranches)	220	363	2 013	2017/2023
Autres	41	27		
DETTES FINANCIERES LONG TERME	1 756	607		

◆ Dettes financières à court terme

Au 30 juin 2014, la structure de financement court terme du groupe se présente comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013	Mise en place	Échéance
Financement bilatéral	-	250	2 007	2 014
Billets de trésorerie (programmes européens)	403	215	2 013	2 014
Billets de trésorerie (programmes américains)	592		2 014	2 014
Découverts bancaires	34	37		
Autres	59	65		
DETTES FINANCIERES COURT TERME	1 088	567		

NOTE 16. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Lors du premier semestre 2014, il n'y a pas eu d'évolutions significatives dans le montant et la nature des engagements hors bilan, par rapport au 31 décembre 2013.

NOTE 17. RISQUES DE MARCHE

La gestion des risques de marché est confiée à la Direction des Financements et de la Trésorerie du Groupe. Son directeur est directement rattaché au Directeur Financier (membre du Comité exécutif).

NOTE 18. LITIGES

Les principes comptables relatifs aux provisions pour risques sont présentés au chapitre 3.4 du document de référence 2013 et dans la note 1.32 des principes comptables de l'annexe aux états financiers consolidés. Par ailleurs, la note 4 aux présents comptes consolidés résumés du premier semestre 2014 présente le détail des autres produits et charges opérationnels et la note 14 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 ophthalmique 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 ophthalmique 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 51 millions d'euros dans ses comptes consolidés au 31 décembre 2010.

Depuis cette date, la procédure n'a pas connu d'évolution, sauf le transfert, le 5 mai 2014, du dossier par le procureur en charge de l'affaire à la Cour de Düsseldorf. Les provisions initialement constituées ont été maintenues dans les comptes au 30 juin 2014.

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.

Au cours du premier semestre 2014, le tribunal a rendu une décision en faveur d'Essilor, en refusant la qualification de « Class Actions ». Un accord avec certains plaignants a été signé en juillet 2014 et un autre a été conclu en principe. Essilor a provisionné un montant à payer d'environ un million de dollars pour ces deux premiers accords. Pour la troisième et dernière affaire encore pendante devant le tribunal fédéral en Floride, Essilor a également enregistré une 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 19. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Le Groupe a identifié les parties liées suivantes:

- Les participations dans les sociétés associées et coentreprises
- Les principaux dirigeants

◆ **Relations avec les entreprises apparentées**

Au 30 juin 2014, les sociétés apparentées sont les sociétés consolidées par mise en équivalence :

- Vision Web, les Laboratoires d'Essilor of America utilisent aux Etats-Unis le système de commande géré par Vision Web.

◆ **Relations avec les autres parties liées**

Au cours de la période, aucune opération non courante n'a été réalisée avec les membres des organes de Direction.

NOTE 20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Depuis le 1^{er} juillet, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Esel Optik**, distributeur historique d'Essilor Instruments en Turquie (chiffre d'affaires : environ 1,7 million d'euros).

Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2014

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 28 août 2014

Hubert Sagnières
Président-Directeur Général

28 août 2014

ESSILOR

MIEUX VOIR LE MONDE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE RELATIVE
A LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU
30 JUIN 2014**

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière
semestrielle relative à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014**

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 au 30 juin 2014, 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 2014*

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui explicite les impacts sur le bilan et le compte de résultat résultant de l'acquisition de 51 % du capital de Transitions Optical au 1^{er} avril 2014.

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 2014

Les Commissaires aux Comptes

**P R I C E W A T E R H O U S E C O O P E R S
A U D I T**

Christine BOUVRY

M A Z A R S

Daniel ESCUDEIRO