



## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012**

### **ESSILOR INTERNATIONAL**

#### **SOMMAIRE**

- **Rapport d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2012**
- **Comptes consolidés au 30 juin 2012**
- **Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2012**
- **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012**

## Un premier semestre dynamique

- **Chiffre d'affaires : 2,53 milliards d'euros**
  - En hausse de 22,8 % (+ 6,6 % en base homogène)
  - Succès de Crizal® UV
  - Importante contribution des partenariats et acquisitions
- **Contribution de l'activité à 17,9 % du chiffre d'affaires incluant les acquisitions stratégiques**
- **Confirmation des objectifs annuels**

Charenton-le-Pont (31 août 2012 - 06h30) - Le Conseil d'administration d'Essilor International, qui s'est réuni le 30 août 2012, a arrêté les comptes du premier semestre 2012. Les comptes ont fait l'objet d'une revue limitée et ont été attestés sans réserve par les commissaires aux comptes.

### Chiffres clés

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	<b>2 530,5</b>	<b>2 060,1</b>	+ 22,8 %
Contribution de l'activité (en % du CA)	<b>453,9</b> 17,9 %	<b>371,6</b> 18,0 %	+ 22,1 % -
Résultat net des sociétés intégrées	<b>309,2</b>	<b>248,4</b>	+ 24,5 %
dont Résultat net part du groupe	<b>300,6</b>	<b>258,2</b>	+ 16,4 %
Bénéfice net par action (en €)	<b>1,45</b>	<b>1,25</b>	+ 16,1 %
Cash flow	<b>445</b>	<b>357</b>	+ 24,6 %

Commentant ces résultats, Hubert Sagnières, Président-Directeur Général du groupe, a déclaré :  
 « Essilor a récolté au premier semestre les fruits de sa stratégie de croissance fondée notamment sur l'innovation produit et la conquête des marchés à forte croissance. La forte progression des résultats du groupe démontre une nouvelle fois la solidité de son modèle de création de valeur sur un marché en croissance structurelle.

Dans un contexte économique globalement moins porteur au second semestre, la détermination des équipes à mettre en œuvre notre plan stratégique partout dans le monde et le lancement de Varilux® S series, une nouvelle génération de verres progressifs, nous rendent confiants dans la réalisation de nos objectifs annuels ».

Au cours du premier semestre, le marché de l'optique ophtalmique a continué de croître, porté par les besoins d'une meilleure vision et l'accélération de la demande dans les marchés à forte croissance. Dans ce marché, Essilor a continué de mettre en œuvre sa stratégie d'innovation, de partenariats et de déploiement géographique, en s'appuyant sur son dispositif industriel mondial.

Le groupe affiche une croissance du chiffre d'affaires hors change de 18,3 % et une contribution de l'activité à 17,9 % du chiffre d'affaires incluant les acquisitions stratégiques.

Les faits marquants du semestre sont :

- Une croissance élevée du chiffre d'affaires en base homogène (+ 6,6 %) tirée à la fois par les pays développés et par les pays à forte croissance. Cette performance résulte à la fois du succès des nouveaux produits, dont le verre antireflet Crizal<sup>®</sup> UV, et de la progression soutenue des volumes partout dans le monde, traduisant des gains de parts de marché ;
- Un fort effet périmètre, dont l'impact de l'intégration de Shamir et Stylemark et la poursuite des partenariats, notamment dans les nouveaux marchés ;
- Le maintien d'un haut niveau de rentabilité avec une contribution de l'activité à 17,9 % du chiffre d'affaires reflétant la capacité du groupe à financer ses initiatives de croissance tout en contenant l'effet dilutif des acquisitions ;
- La rapide progression du bénéfice net par action (+16,1 %) et du cash flow (+ 24,6 %) permettant de conserver un bilan solide.

## Perspectives

Fort d'un bon premier semestre et dans un contexte économique toujours incertain, le groupe confirme ses objectifs annuels, à savoir une croissance de son chiffre d'affaires hors change comprise entre 12 % et 15 % (entre 6 % et 9 % pour la croissance en base homogène et la croissance par acquisitions organiques), ainsi qu'un maintien du taux de contribution de l'activité à un niveau élevé hors effets des acquisitions stratégiques.

## Informations pratiques

Une réunion d'analystes se tiendra ce jour, 31 août, à 9h45, à Paris.

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

<http://hosting.3sens.com/Essilor/20120831-209C2A55/fr/>

La présentation sera accessible par le lien suivant :

<http://www.essilor.com/fr/Actionnaires/Pages/RapportsPresentations.aspx>

Information Réglementée :

Le rapport financier semestriel est disponible sur le site [www.essilor.com](http://www.essilor.com), en cliquant sur le lien suivant :

<http://www.essilor.com/fr/Actionnaires/Pages/RapportsPresentations.aspx>

## Prochain rendez-vous

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2012 sera publié le 25 octobre 2012.

### **A propos d'Essilor**

*Essilor est le numéro un mondial de l'optique ophtalmique. De la conception à la fabrication, le groupe élabore de larges gammes de verres pour corriger et protéger la vue. Sa mission est de permettre à toute personne dans le monde d'avoir une bonne vision grâce à des verres adaptés à ses besoins. Ainsi le groupe consacre environ 150 millions d'euros par an à la recherche et au développement pour proposer des produits toujours plus performants. Les marques phares sont Varilux<sup>®</sup>, Crizal<sup>®</sup>, Definity<sup>®</sup>, Xperio<sup>®</sup>, Optifog<sup>™</sup> et Foster Grant<sup>®</sup>. 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 4,2 milliards d'euros en 2011 et emploie environ 48 700 collaborateurs. Le groupe, qui déploie ses activités dans une centaine de pays, dispose de 19 usines, 390 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](http://www.essilor.com).*

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

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

## Contacts

### **Relations Investisseurs et**

### **Communication Financière**

Véronique Gillet – Sébastien Leroy

Tél. : 01 49 77 42 16

### **Communication Corporate et Presse**

Maïlis Thiercelin

Tél. : 01 49 77 45 02

## RAPPORT D'ACTIVITE

### CHIFFRE D'AFFAIRES : + 18,3 % HORS CHANGE

#### Chiffre d'affaires consolidé par activité et par région

En millions d'euros	S1 2012	S1 2011	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre
<b>Verres et matériel optique</b>	<b>2 249,2</b>	<b>1 864,5</b>	+ 20,6 %	+ 7,1 %	+ 9,3 %
<i>Amérique du Nord</i>	<b>897,7</b>	<b>757,8</b>	+ 18,5 %	+ 6,4 %	+ 3,8 %
<i>Europe</i>	<b>797,7</b>	<b>733,1</b>	+ 8,8 %	+ 3,6 %	+ 4,7 %
<i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique<sup>a</sup></i>	<b>408,3</b>	<b>257,7</b>	+ 58,4 %	+ 15,9 %	+ 35,3 %
<i>Amérique latine</i>	<b>145,5</b>	<b>115,8</b>	+ 25,6 %	+ 14,0 %	+ 16,3 %
<b>Équipements</b>	<b>95,6</b>	<b>89,4</b>	+ 6,9 %	+ 0,3 %	+ 0,8 %
<b>Readers</b>	<b>185,7</b>	<b>106,2</b>	+ 74,9 %	+ 4,6 %	+ 62,6 %
<b>TOTAL</b>	<b>2 530,5</b>	<b>2 060,1</b>	<b>+ 22,8 %</b>	<b>+ 6,6 %</b>	<b>+ 11,7 %</b>

(a) Le changement de méthode de consolidation de Nikon-Essilor et Essilor Korea a apporté 50,4 millions d'euros de chiffre d'affaires au premier semestre, soit un effet périmètre de 2,5 % au niveau du groupe.

Au premier semestre 2012, le chiffre d'affaires s'établit à 2 530,5 millions d'euros, en progression de 22,8 %. La croissance en base homogène combinée aux acquisitions organiques<sup>1</sup> ressort à 9,4 %.

- En base homogène, le chiffre d'affaires affiche une croissance de 6,6 %, qui se décompose en + 8,5 % au premier trimestre et + 4,8 % au deuxième trimestre.
- L'effet périmètre de + 11,7 % recouvre trois éléments. D'une part, les acquisitions organiques (+ 2,8 %), d'autre part, la contribution des acquisitions stratégiques, Shamir et Stylemark (+ 6,4 %) et, enfin, l'impact du changement de méthode de consolidation<sup>2</sup> des deux co-entreprises Nikon-Essilor et Essilor Korea, désormais consolidées à 100 % (+ 2,5 %).
- L'effet de change (+ 4,5 %) reflète essentiellement l'appréciation du dollar américain face à l'euro et, dans une moindre mesure, celle du yuan et de la livre anglaise, qui compensent largement l'impact de la dépréciation du real brésilien.

<sup>1</sup> Acquisitions ou partenariats locaux

<sup>2</sup> Les sociétés Nikon-Essilor et Essilor Korea sont consolidés par intégration globale, respectivement depuis le 1<sup>er</sup> janvier et le 1<sup>er</sup> février 2012.

## Activité par régions et divisions

La division **Verres et matériel optique** affiche une croissance homogène de + 7,1 %, un niveau élevé qui reflète des prises de parts de marché partout dans le monde.

En **Amérique du Nord (croissance en base homogène : + 6,4 %)**, l'activité a fortement progressé au premier semestre. Aux Etats-Unis, l'ensemble des canaux de distribution ont contribué à l'amélioration du mix produit et à l'accélération de la croissance. Essilor s'est appuyé sur le succès des verres progressifs Varilux<sup>®</sup>, des verres photochromiques Transitions<sup>®</sup> et surtout des verres antireflet Crizal<sup>®</sup> pour doper ses ventes auprès des optométristes indépendants. Avec les chaînes d'optique, le groupe a bénéficié de la montée en puissance de contrats de fourniture de verres et de technologie. L'activité de distribution de lentilles de contact a également réalisé un très bon début d'année.

La situation a été plus contrastée en **Europe (croissance en base homogène : + 3,6 %)**. En France, la stratégie multi-réseaux continue de porter ses fruits. L'activité est très bien orientée au Royaume-Uni grâce aux effets du contrat avec la chaîne Boots Opticians et l'amélioration des ventes avec les opticiens indépendants. L'Allemagne retrouve le chemin d'une croissance satisfaisante. A l'inverse, les marchés du Sud (Espagne, Italie, Portugal) restent difficiles et sont pénalisés par le recul des ventes d'instruments.

En **Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique (croissance en base homogène : + 15,9 %)**, la croissance est soutenue tant dans les pays développés (Japon, Australie) que dans les pays à forte croissance. La Chine et l'Inde affichent de très bonnes performances (croissances homogènes supérieures à 20 %), ainsi que la Russie et la Corée du Sud.

En **Amérique latine (croissance en base homogène : + 14,0 %)**, le groupe a bénéficié de demande de produits à valeur ajoutée, notamment pour les verres Varilux<sup>®</sup> au Brésil. Au Mexique, Essilor a ouvert un nouveau laboratoire de prescription pour mieux servir ses clients opticiens.

Après deux années de très forte croissance, l'activité de la division **Equipements (croissance en base homogène : + 0,3 %)** se stabilise. La demande de machines de surfaçage numérique reste forte en provenance d'Asie, tout comme les ventes de consommables.

Le chiffre d'affaires de la division **Readers (croissance en base homogène : + 4,6 %)** a été tiré par les ventes de lunettes loupes, le développement à l'international et, dans une moindre mesure, les premières ventes de produits dans les magasins Dollar General.

## Chiffre d'affaires du deuxième trimestre : + 15,7 % hors change

<i>En millions d'euros</i>	T2 2012	T2 2011	Variation publiée	Croissance en base homogène	Effet de périmètre
<b>Verres et matériel optique</b>	<b>1 110,3</b>	<b>920,8</b>	+ 20,6 %	+ 5,6 %	+ 9,0 %
<i>Amérique du Nord</i>	<b>442,0</b>	<b>363,2</b>	+ 21,7 %	+ 4,8 %	+ 4,4 %
<i>Europe</i>	<b>392,1</b>	<b>367,8</b>	+ 6,6 %	+ 2,0 %	+ 3,7 %
<i>Asie/Océanie/Moyen-Orient/Afrique<sup>a</sup></i>	<b>202,7</b>	<b>127,7</b>	+ 58,7 %	+ 13,6 %	+ 36,2 %
<i>Amérique latine</i>	<b>73,6</b>	<b>62,0</b>	+ 18,6 %	+ 15,0 %	+ 11,3 %
<b>Équipements</b>	<b>49,8</b>	<b>49,0</b>	+ 1,7 %	- 9,2 %	+ 1,0 %
<b>Readers</b>	<b>100,5</b>	<b>62,7</b>	+ 60,1 %	+ 4,1 %	+ 45,6 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 260,6</b>	<b>1 032,5</b>	<b>+ 22,1 %</b>	<b>+ 4,8 %</b>	<b>+ 10,9 %</b>

(a) Le changement de méthode de consolidation de Nikon-Essilor et Essilor Korea a apporté 25,6 millions d'euros de chiffre d'affaires au deuxième trimestre, soit un effet périmètre de 2,5 % au niveau du groupe.

Le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre ressort à 1 260,6 millions d'euros, en progression de 22,1 %. La croissance homogène atteint 4,8 %, tirée par l'activité Verres et matériel optique. L'effet périmètre (+ 10,9 %) résulte des acquisitions organiques (+ 2,3 %) et de l'apport de Shamir et Stylemark (+ 6,1 %), le solde provenant du changement de méthode de consolidation de Nikon-Essilor et Essilor Korea, soit + 2,5 %. L'impact de change ressort à + 6,4 %.

Dans des conditions de marché moins favorables qu'au premier trimestre, Essilor a continué de s'appuyer sur l'innovation et le déploiement géographique pour réaliser des performances conformes à ses objectifs. Par région et par division, les faits marquants sont :

- Le maintien d'un bon niveau d'activité aux Etats-Unis ;
- Une situation plus difficile en Europe où les pays du Sud souffrent ;
- Le dynamisme des pays d'Asie-Océanie-Moyen-Orient et d'Amérique latine ;
- La baisse du chiffre d'affaires des Equipements en raison notamment d'une base de comparaison très élevée ;
- La poursuite de la croissance dans les Readers.

## 14 transactions au 1<sup>er</sup> semestre

Au cours du premier semestre, Essilor a pris ou augmenté sa participation dans 14 sociétés, qui représentent un chiffre d'affaires additionnel d'environ 63 millions d'euros en base annuelle. Dix de ces opérations ont été réalisées dans des pays à forte croissance, en Amérique latine, au Moyen-Orient, dans le bassin méditerranéen, en Afrique et en Asie.

- Au **Mexique**, Essilor a pris la majorité de **Cristal y Plástico**, un acteur important du marché basé à Guadalajara et disposant de deux laboratoires de prescription et de deux centres de distribution et de taillage-montage (CA proche de 9 millions d'euros).
- Au **Brésil**, Essilor a acquis la majorité du capital de **Centralab**, un laboratoire de prescription situé dans l'Etat de Rio Grande do Norte (CA : environ 2 millions d'euros).
- En **Arabie Saoudite**, le groupe a conclu un accord avec **Magrabi Optical** pour acquérir une participation majoritaire dans son laboratoire basé à Jeddah (CA : environ 4,5 millions d'euros).
- En **Turquie** Essilor a signé un partenariat avec **Ipek Optik**, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 5 millions d'euros et qui dispose d'un laboratoire de prescription basé à Izmir. Le groupe a également acquis 51 % d'**Opak**, un laboratoire de prescription basé à Istanbul (CA : 8 millions d'euros).
- En **Tunisie**, le groupe a signé un accord pour prendre une participation majoritaire dans le laboratoire **SIVO** et sa filiale commerciale SICOM, situés à Sfax (CA : environ 7 millions d'euros).
- Essilor s'est implanté au **Kenya** en concluant un accord pour acquérir une participation majoritaire dans **Optic Kenya**, un laboratoire de prescription situé à Nairobi (CA : 0,7 million d'euros).
- En **Chine**, Essilor a acquis la majorité du capital du fabricant de verres **Jiangsu Seeworld Optical**, qui réalise un chiffre d'affaires proche de 7 millions d'euros.
- En **Corée du Sud**, Essilor Korea a acquis 80 % du capital d'**Incheon Optics**, un distributeur de verres ophtalmiques (CA : environ 3 millions d'euros).
- En **Inde**, Essilor a acquis 50 % du capital d'**Optics India**, un distributeur d'instruments de taillage à destination des chaînes d'optique, des laboratoires de prescription et des hôpitaux (CA : 0,7 million d'euros).
- Aux **États-Unis**, Essilor a acquis la majorité du capital de **Blue Optical**, un laboratoire de prescription basé dans l'Etat du Texas et réalisant un chiffre d'affaires d'environ 3,5 millions de dollars, ainsi que de **Central Optical** dans l'Ohio (environ 6,7 millions de dollars).
- Au **Canada**, le groupe a acquis une participation majoritaire dans **Imperial Eyewear**, un laboratoire basé dans la province de l'Ontario (CA : environ 1 million de dollars canadiens) et spécialisé dans les verres solaires pour montures cambrées.
- Enfin, en **Australie**, le groupe a augmenté sa participation de 33 % à 66 % dans **Wallace Everett Lens Technology**, un laboratoire de prescription réalisant environ 3,2 millions d'euros de chiffre d'affaires.



## COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	<b>2 530,5</b>	2 060,1	+ 22,8 %
Contribution de l'activité <sup>(a)</sup> (en % du CA)	<b>453,9</b> 17,9 %	371,6 18,0 %	+ 22,1 %
Résultat opérationnel	<b>430,7</b>	343,7	+ 25,3 %
Résultat net des sociétés intégrées	<b>309,2</b>	248,4	+ 24,5 %
Résultat net part du groupe (en % du CA)	<b>300,6</b> 11,9 %	258,2 12,5 %	+ 16,4 %
Bénéfice net par action (en euros)	<b>1,45</b>	1,25	+ 16,1 %

### Contribution de l'activité <sup>(a)</sup> : 17,9 % du chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>Variation</b>
Marge brute (en % du CA)	<b>1 406,8</b> 55,6 %	1 144,8 55,6 %	+ 22,9 %
Charges d'exploitation	<b>952,9</b>	773,1	+ 23,3 %
Contribution de l'activité <sup>(a)</sup> (en % du CA)	<b>453,9</b> 17,9 %	371,6 18,0 %	+ 22,1 %

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

### Marge brute : + 22,9 % à 1 406,8 millions d'euros

Au premier semestre, la marge brute (chiffre d'affaires – coûts des produits vendus) est restée stable à 55,6 %, les effets dilutifs des acquisitions organiques étant compensés par les effets positifs des lancements de nouveaux produits et les gains d'efficacité.

### Charges d'exploitation : + 23,3 % à 952,9 millions d'euros

Les charges d'exploitation ont représenté 37,7 % du chiffre d'affaires, contre 37,5 % au premier semestre 2011 (773,1 millions d'euros). Ces charges comprennent :

- Les frais de recherche, de développement et d'ingénierie, qui s'élèvent à 82,2 millions d'euros, en croissance de 9,1 % par rapport au premier semestre 2011 ;
- Les coûts commerciaux et de distribution de 575,3 millions, contre 465,4 millions au premier semestre 2011, soit une hausse de 23,6 %. Ce montant traduit une hausse des investissements marketing liés aux lancements des verres antireflet Crizal<sup>®</sup> UV et antibuée Optifog<sup>®</sup>, un accroissement de forces de vente ainsi que d'un renforcement des ressources dans les pays à forte croissance ;
- Les autres charges d'exploitation en progression de 27,1 % à 295,4 millions d'euros.

La contribution de l'activité atteint 453,9 millions d'euros (+22,1 %), soit 17,9 % du chiffre d'affaires. Cette performance reflète la capacité du groupe à financer ses initiatives de croissance tout en compensant les effets dilutifs des acquisitions. Hors Shamir et Stylemark, la contribution de l'activité ressort à 18,3 %.

## **Bénéfice net par action : + 16,1 % à 1,45 euro**

### **Résultat opérationnel : + 25,3 % à 430,7 millions d'euros**

Le poste « Autres produits / autres charges et résultat des cessions d'actifs » correspond à une charge de 23,2 millions (contre une charge de 27,9 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2011). Ces charges recouvrent notamment:

- Des provisions pour restructurations d'un montant cumulé de 14,3 millions ;
- Des charges sur paiements en actions (plans d'action de performance notamment) d'un montant de 10,8 millions.
- Un gain de 15,5 millions liés à des cessions d'actifs, principalement lié au changement de méthode de consolidation<sup>3</sup> des coentreprises Nikon-Essilor et Essilor Korea ;
- D'autres charges pour un montant de 12,2 millions comprenant des provisions pour risques.

Le résultat opérationnel atteint 430,7 millions, soit 17,0 % du chiffre d'affaires, contre 16,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

### **Résultat financier : - 9,2 millions d'euros**

Le résultat financier représente une charge de 9,2 millions. Cette hausse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (- 3,9 millions) traduit essentiellement une hausse de la charge des intérêts d'emprunt ainsi que des pertes sur des opérations de couverture de change.

### **Résultat net part du groupe : + 16,4 % à 300,6 millions d'euros**

Le résultat net part du groupe atteint 300,6 millions. Il inclut :

- Un montant d'impôt sur les sociétés de 112,3 millions, soit un taux effectif de 26,6 % contre 26,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2011 ;
- La quote-part des sociétés mises en équivalence, VisionWeb et Transitions, pour 13,6 millions d'euros contre 15,4 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2011 ;
- L'augmentation sensible des intérêts minoritaires pour deux raisons. D'une part, l'intégration de Shamir, société détenue à 50 %, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011, d'autre part, l'impact du changement de méthode de consolidation de Nikon-Essilor et Essilor Korea<sup>4</sup>.

Le bénéfice net par action ressort en hausse de 16,1 % à 1,45 euro.

<sup>3</sup> La norme IFRS 3 indique, que lors de la prise de contrôle d'entités économiques, cette opération s'analyse comme une cession et un rachat de participations, générant une plus-value de cession.

<sup>4</sup> La participation d'Essilor dans Nikon-Essilor et Essilor Korea étant restée stable à 50 %, Essilor constate désormais 100 % de chaque poste du compte de résultat des deux sociétés dans ses comptes consolidés, et comptabilise ensuite 50 % de leur résultat net en résultat des intérêts minoritaires

## CASH FLOW : + 24,6 %

Avec une croissance de 24,6 %, le cash flow opérationnel<sup>5</sup> (445 millions d'euros) a progressé plus vite que le chiffre d'affaires et la contribution de l'activité. La forte rentabilité du groupe a permis de financer, outre les dividendes versés aux actionnaires, la poursuite des investissements industriels et de ses d'investissements financiers.

### Investissements

Les investissements corporels et incorporels (nets de cession) s'élèvent à 113 millions d'euros, soit 4,5 % du chiffre d'affaires net consolidé.

Les investissements financiers du groupe représentent 41 millions d'euros. Enfin, le groupe a investi 117 millions dans des opérations sur titre Essilor (rachat de deux millions d'actions environ) afin de neutraliser la dilution liée aux émissions de titres dans le cadre des programmes de paiements en actions pour les salariés.

### Besoin en fonds de roulement

Le besoin de fonds de roulement a augmenté de 158 millions au premier semestre, dont l'essentiel résulte du changement de méthode de consolidation des co-entreprises Nikon-Essilor et Essilor Korea ainsi que de l'intégration de Stylemark et de nouveaux partenaires chinois. La valeur des stocks nets consolidés hors effets périmètre et effets de change a crû de 7,7 %, proche de la croissance organique du groupe.

### Cash flow libre

Au final, le *cash flow* libre<sup>6</sup> atteint 169 millions d'euros, quasi stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (173 millions).

Au 30 juin 2012, la dette nette du groupe a augmenté de 95,3 millions pour atteindre 601,5 millions d'euros, permettant de conserver un niveau d'endettement net sur fonds propres modeste, soit 16,3 %.

### Tableau de financement

*En millions d'euros*

Ressources d'exploitation (hors BFR)	445	Variation BFR	158
Augmentation de capital	50	Investissements industriels	118
Changement de méthode de consolidation des co-entreprises	48	Dividendes	192
Variation apparente de l'endettement net	95	Investissements financiers nets	41
		Rachat d'actions propres	117
		Autres	12

<sup>5</sup> Ressources d'exploitation hors besoin en fonds de roulement

<sup>6</sup> Flux de trésorerie provenant des opérations moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS.

## FAITS MARQUANTS DEPUIS LA FIN DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE

### Acquisitions

Depuis la fin du premier semestre, Essilor a signé deux nouveaux partenariats avec des acteurs locaux lui permettant d'accroître sa présence en Amérique latine. Au **Brésil**, Essilor a continué d'étendre sa présence en prenant une participation majoritaire dans **Riachuelo**, un laboratoire de prescription situé à Sao Paulo qui emploie 110 personnes et réalise un chiffre d'affaires d'environ 8 millions d'euros. Par ailleurs, en **Argentine**, Essilor a acquis 51% du capital d'**Optovision**, un laboratoire de prescription basé à Buenos Aires (CA : environ 3,5 millions d'euros).

### Lancement de Varilux<sup>®</sup> S series

Début juillet, Essilor a commencé à commercialiser une nouvelle gamme de verres progressifs sous le nom de Varilux<sup>®</sup> S series. Ce nouveau verre qui s'appuie sur 14 brevets et 3 nouvelles technologies propriétaires casse le compromis traditionnel des verres progressifs entre limitation des effets de tangage et élargissement du champ de vision pour offrir au porteur une vision sans limite. Déjà lancé aux Etats-Unis, Varilux S series fera l'objet d'un lancement mondial d'ici début 2013.



## COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros sauf données par action	Notes	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Année 2011
Chiffre d'affaires	3	2 530 495	2 060 057	4 189 541
Coût des produits vendus		-1 123 685	-915 303	-1 868 086
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>1 406 810</b>	<b>1 144 754</b>	<b>2 321 455</b>
Charges de recherche développement		-82 212	-75 344	-151 490
Charges commerciales et de distribution		-575 252	-465 449	-959 692
Autres charges d'exploitation		-295 453	-232 350	-462 094
<b>CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE</b>		<b>453 893</b>	<b>371 611</b>	<b>748 179</b>
Autres produits (charges) opérationnels	4	-38 773	-27 150	-62 617
Résultat sur cessions d'actifs	4	15 532	-753	-2 470
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>3</b>	<b>430 652</b>	<b>343 708</b>	<b>683 092</b>
Coût de l'endettement brut		-11 436	-5 535	-13 904
Produits de trésorerie et équivalents		7 957	4 685	10 507
Résultat de change		-3 676	1 807	-85
Autres produits et charges financiers	5	-1 995	-4 888	-9 917
Résultat des sociétés mises en équivalence		13 551	15 442	27 883
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>435 053</b>	<b>355 219</b>	<b>697 576</b>
Impôt sur les résultats		-112 292	-91 407	-179 396
<b>RESULTAT NET</b>		<b>322 761</b>	<b>263 812</b>	<b>518 180</b>
<b>dont part du Groupe</b>		<b>300 608</b>	<b>258 242</b>	<b>505 619</b>
dont part des minoritaires		22 153	5 570	12 562
<b>Résultats par action</b>				
Résultat net part du Groupe par action (euros)		1,45	1,25	2,44
Nombre moyen d'actions (en milliers)	6	207 901	207 321	207 246
Résultat net part du Groupe dilué par action (euros)		1,42	1,23	2,41
Nombre moyen d'actions dilué (en milliers)		211 914	210 470	209 678

**ETAT DES PRODUITS (CHARGES) COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES**

En milliers d'euros	1er semestre 2012			1er semestre 2011			2011		
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total
<b>Résultat de la période (a)</b>	<b>300 608</b>	<b>22 153</b>	<b>322 761</b>	<b>258 242</b>	<b>5 570</b>	<b>263 812</b>	<b>505 619</b>	<b>12 562</b>	<b>518 181</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers, nette d'impôt									
Couvertures de transactions futures, part efficace	-175		-175	-3 990		-3 990	-4 466		-4 466
Impôts	124		124	2 082		2 082	2 494		2 494
Nettes d'impôts	-51		-51	-1 908		-1 908	-1 972		-1 972
Couvertures d'investissement net, part efficace	633		633	1 189		1 189	1 392		1 392
Impôts	-98		-98	-409		-409	-479		-479
Nettes d'impôts	535		535	780		780	913		913
Transfert en résultat ou change, net d'impôt :									
Couvertures de transactions futures, part efficace	-423		-423	2 256		2 256	4 104		4 104
Impôts	53		53	-659		-659	-1 194		-1 194
Nettes d'impôts	-370		-370	1 597		1 597	2 910		2 910
Couvertures d'investissement net, part efficace	-571		-571	265		265	-199		-199
Impôts	88		88	-91		-91	68		68
Nettes d'impôts	-483		-483	174		174	-131		-131
Variation de juste valeur des immobilisations financières	46		46	78		78	-1 279		-1 279
Impôts				-27		-27	-131		-131
Nettes d'impôts	46		46	51		51	-1 410		-1 410
Ecarts actuariels sur engagements de retraite	-4 402		-4 402	1 715		1 715	-10 535		-10 535
Impôts	1 031		1 031	-459		-459	2 632		2 632
Nets d'impôts	-3 371		-3 371	1 256		1 256	-7 903		-7 903
Ecart de conversion sur réserves de couverture et réévaluation	-368		-368	429		429	-978		-978
Ecart de conversion et divers sur autres réserves et résultat	41 258	4 629	45 887	-129 763	-3 183	-132 946	35 738	812	36 550
Divers (Impôts)	-6 451		-6 451						
<b>Produits (charges) directement en capitaux propres, net d'impôts (b)</b>	<b>30 745</b>	<b>4 629</b>	<b>35 374</b>	<b>-127 384</b>	<b>-3 183</b>	<b>-130 567</b>	<b>27 167</b>	<b>812</b>	<b>27 979</b>
<b>Eléments en capitaux propres et résultat, nets d'impôts (a) + (b)</b>	<b>331 353</b>	<b>26 782</b>	<b>358 135</b>	<b>130 858</b>	<b>2 387</b>	<b>133 245</b>	<b>532 786</b>	<b>13 374</b>	<b>546 160</b>

## BILAN CONSOLIDE

### ACTIF

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2012	31 décembre 2011
Ecarts d'acquisition	7	2 012 937	1 883 331
Autres immobilisations incorporelles		604 059	581 781
Immobilisations corporelles		1 015 717	955 280
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>3</b>	<b>3 632 713</b>	<b>3 420 392</b>
Titres mis en équivalence		128 512	109 915
Autres immobilisations financières		101 815	92 743
Impôts différés actifs		108 197	101 689
Créances d'exploitation non courantes		8 645	3 891
Autres actifs non courants		1 017	892
<b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>348 186</b>	<b>309 130</b>
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>3 980 899</b>	<b>3 729 522</b>
Stocks et en cours		856 669	753 416
Avances et acomptes aux fournisseurs		19 403	19 671
Créances d'exploitation courantes		1 192 999	1 121 746
Créances d'impôt		53 200	48 355
Créances diverses		25 183	30 838
Instruments financiers dérivés actif		8 065	15 091
Charges constatées d'avance		47 955	41 777
Autres placements de trésorerie		7 757	7 450
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	566 130	390 320
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>2 777 361</b>	<b>2 428 664</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>6 758 260</b>	<b>6 158 186</b>



## BILAN CONSOLIDE

### PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2012	31 décembre 2011
Capital		38 353	38 527
Primes d'émission		243 903	307 401
Réserves consolidées		2 963 703	2 629 367
Actions propres		- 267 634	- 264 110
Réserves de couverture et de réévaluation		- 59 956	- 49 443
Différence de conversion		208 221	157 496
Résultat net part du Groupe		300 608	505 619
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>3 427 198</b>	<b>3 324 857</b>
Intérêts minoritaires		254 378	132 894
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>		<b>3 681 576</b>	<b>3 457 751</b>
Provisions pour retraites	9	194 201	177 693
Dettes financières à long terme	10	538 966	309 152
Impôts différés passifs		165 437	148 755
Autres passifs non courants		188 581	138 168
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 087 185</b>	<b>773 768</b>
Provisions pour risques	8	147 498	141 401
Dettes financières à court terme	10	639 502	606 581
Avances et acomptes reçus des clients		16 253	15 705
Dettes d'exploitation courantes		912 794	913 218
Dettes d'impôt		83 845	62 172
Autres passifs courants		165 953	161 306
Instruments financiers dérivés passif		11 483	14 953
Produits constatés d'avance		12 171	11 331
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>1 989 499</b>	<b>1 926 667</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>6 758 260</b>	<b>6 158 186</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**

En milliers d' Euros	30 juin 2012	30 juin 2011	31 décembre 2011
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>322 761</b>	<b>263 812</b>	<b>518 180</b>
Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés en équivalence	11 177	-2 793	34 433
Amortissements, provisions et autres charges calculées	109 927	87 685	180 693
<b>Résultat avant amortissements et équivalence</b>	<b>443 865</b>	<b>348 704</b>	<b>733 306</b>
Dotation (reprise) nette aux provisions pour risques et charges	7 598	-3 659	-2 745
Résultat des cessions d'actifs	-15 531	800	2 470
<b>Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net</b>	<b>435 932</b>	<b>345 845</b>	<b>733 031</b>
Coût de l'endettement financier net	3 479	3 461	8 988
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	112 292	91 409	179 396
<b>Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net</b>	<b>551 703</b>	<b>440 715</b>	<b>921 415</b>
Impôts payés	-102 897	-83 020	-183 717
Intérêts financiers nets reçus (versés)	-2 132	-844	-14 293
Variation du besoin en fonds de roulement	-157 808	-102 035	-55 607
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES OPERATIONS</b>	<b>288 866</b>	<b>254 816</b>	<b>667 798</b>
Investissements incorporels et corporels	-117 958	-81 834	-204 717
Prix d'acquisition de titres consolidés, net de la trésorerie acquise	-23 976	-54 568	-364 428
Acquisition de titres non consolidés	-3 389	-3 309	-15 120
Autres immobilisations financières	-11 660	-6 277	-16 688
Prix de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée			203
Incidence des variations périmètre	1 003		
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels	4 954	4 356	14 412
<b>FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>-151 026</b>	<b>-141 632</b>	<b>-586 338</b>
Augmentation de capital	49 883	35 458	83 133
Rachat et vente d'actions propres	-116 638	-148 359	-147 502
Dividendes versés aux actionnaires :			
- aux actionnaires d'ESSILOR	-176 619	-171 543	-171 541
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	-15 046	-243	-3 783
Augmentation (Diminution) des emprunts hors dettes sur crédit-bail	240 482	177 801	188 590
Acquisition de placements de trésorerie*	-97		2 066
Remboursement des dettes de crédit-bail	-2 115	-1 328	-2 866
Autres mouvements	-7 403	-1 181	-6 855
<b>FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-27 553</b>	<b>-109 395</b>	<b>-58 758</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>110 287</b>	<b>3 789</b>	<b>22 702</b>
<b>Trésorerie nette au 1er janvier</b>	<b>363 109</b>	<b>345 888</b>	<b>345 888</b>
Impact du changement de méthode d'intégration des co-entreprises	48 708		
Incidence des variations des taux de change	-7 833	5 525	-5 481
<b>TRESORERIE NETTE AU 30 JUIN</b>	<b>514 271</b>	<b>355 202</b>	<b>363 109</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	566 130	394 944	390 320
Concours bancaires	-51 859	-39 743	-27 211

(\*) OPCVM de trésorerie non considérés comme de l'équivalent de trésorerie, selon la norme IAS7

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ 1<sup>er</sup> semestre 2012

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2012</b>	<b>38 527</b>	<b>307 401</b>	<b>-49 443</b>	<b>2 629 367</b>	<b>157 496</b>	<b>-264 110</b>	<b>505 619</b>	<b>3 324 857</b>	<b>132 894</b>	<b>3 457 751</b>
Augmentations de capital										
- Fonds commun de placement										
- Options de souscription	258	49 625						49 883		49 883
- Incorporation de réserves										
Annulation d'actions propres	-432	-113 123				113 555				
Païement en actions				10 783				10 783		10 783
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle				441		-117 079		-116 638		-116 638
Affectation du résultat				505 619			-505 619			
Impact des variations de périmètre				3 579				3 579	109 748	113 327
Dividendes distribués				-176 619				-176 619	-15 046	-191 665
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>-174</b>	<b>-63 498</b>	<b>0</b>	<b>343 803</b>	<b>0</b>	<b>-3 524</b>	<b>-505 619</b>	<b>-229 012</b>	<b>94 702</b>	<b>-134 310</b>
Produits (charges) directement en capitaux propres			-10 145					-10 145		-10 145
Résultat de la période							300 608	300 608	22 153	322 761
Ecart de conversion et divers			-368	-9 467	50 725			40 890	4 629	45 519
<b>Éléments en capitaux propres et résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 513</b>	<b>-9 467</b>	<b>50 725</b>	<b>0</b>	<b>300 608</b>	<b>331 353</b>	<b>26 782</b>	<b>358 135</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2012</b>	<b>38 353</b>	<b>243 903</b>	<b>-59 956</b>	<b>2 963 703</b>	<b>208 221</b>	<b>-267 634</b>	<b>300 608</b>	<b>3 427 198</b>	<b>254 378</b>	<b>3 681 576</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ 1<sup>er</sup> semestre 2011

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2011</b>	<b>38 098</b>	<b>224 697</b>	<b>-40 872</b>	<b>2 331 494</b>	<b>121 865</b>	<b>-136 258</b>	<b>461 969</b>	<b>3 000 993</b>	<b>43 186</b>	<b>3 044 179</b>
Augmentations de capital										
- Fonds commun de placement										
- Options de souscription	213	35 245						35 458		35 458
- Incorporation de réserves										
Annulation d'actions propres										
Paiement en actions				10 105				10 105		10 105
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle				-858		-147 501		-148 359		-148 359
Affectation du résultat				461 969			-461 969			
Impact des variations de périmètre				2 115				2 115	3 177	5 292
Dividendes distribués				-171 541				-171 541	-243	-171 784
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>213</b>	<b>35 245</b>	<b>0</b>	<b>301 790</b>	<b>0</b>	<b>-147 501</b>	<b>-461 969</b>	<b>-272 222</b>	<b>2 934</b>	<b>-269 288</b>
Produits (charges) directement en capitaux propres			1 984					1 984		1 984
Résultat de la période							258 242	258 242	5 570	263 812
Ecart de conversion et divers			429	192	-129 989			-129 368	-3 183	-132 551
<b>Eléments en capitaux propres et résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 413</b>	<b>192</b>	<b>-129 989</b>	<b>0</b>	<b>258 242</b>	<b>130 858</b>	<b>2 387</b>	<b>133 245</b>
<b>Capitaux propres au 30 juin 2011</b>	<b>38 311</b>	<b>259 942</b>	<b>-38 459</b>	<b>2 633 476</b>	<b>-8 124</b>	<b>-283 759</b>	<b>258 242</b>	<b>2 859 629</b>	<b>48 507</b>	<b>2 908 136</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

### ◆ Année 2011

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2011</b>	<b>38 098</b>	<b>224 697</b>	<b>-40 872</b>	<b>2 331 494</b>	<b>121 865</b>	<b>-136 258</b>	<b>461 969</b>	<b>3 000 993</b>	<b>43 186</b>	<b>3 044 179</b>
Augmentations de capital										
- Fonds commun de placement	94	21 708						21 802		21 802
- Options de souscription	335	60 996						61 331		61 331
- Incorporation de réserves				1 018				1 018		1 018
Augmentations de capital souscrite par les minoritaires									4 845	4 845
Annulation d'actions propres										
Paiement en actions				21 577				21 577		21 577
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle				-19 650		-127 852		-147 502		-147 502
Affectation du résultat				461 969			-461 969			
Impact des variations de périmètre				3 941	452			4 393	75 272	79 665
Dividendes distribués				-171 541				-171 541	-3 783	-175 324
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>429</b>	<b>82 704</b>	<b>0</b>	<b>297 314</b>	<b>452</b>	<b>-127 852</b>	<b>-461 969</b>	<b>-208 922</b>	<b>76 334</b>	<b>-132 588</b>
Produits (charges) directement en capitaux propres				-7 593				-7 593		-7 593
Résultat de la période							505 619	505 619	12 562	518 181
Ecart de conversion et divers				-978	559	35 179		34 760	812	35 572
<b>Eléments en capitaux propres et résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8 571</b>	<b>559</b>	<b>35 179</b>	<b>0</b>	<b>505 619</b>	<b>532 786</b>	<b>13 374</b>	<b>546 160</b>
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2011</b>	<b>38 527</b>	<b>307 401</b>	<b>-49 443</b>	<b>2 629 367</b>	<b>157 496</b>	<b>-264 110</b>	<b>505 619</b>	<b>3 324 857</b>	<b>132 894</b>	<b>3 457 751</b>

**Notes aux états financiers intermédiaires consolidés**

**NOTE 1. PRINCIPES COMPTABLES**

Conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Essilor applique l'intégralité des normes comptables internationales, qui comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005, telles qu'approuvées dans l'Union Européenne applicables de manière obligatoire au 30 juin 2012 et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne<sup>1</sup>.

Les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2012 sont conformes à la norme IAS34 – Informations financières intermédiaires. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 août 2012.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels sont inchangés par rapport au 31 décembre 2011.

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

♦ **Normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012**

- **Amendements à IFRS 7 et IFRS 1 afférent - Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers**

Le Groupe n'est pas concerné par ces amendements.

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

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

- **IAS 19 amendée – Avantages du personnel**
- **IFRS 9 – Instruments financiers, classement et valorisation des instruments financiers**
- **IFRS 10 – Etats financiers consolidés/ contrôle**
- **IFRS 11 – Accords conjoints**
- **IFRS 12 – Informations sur les participations dans d'autres entités**
- **IFRS 13 – Evaluations à la juste valeur**
- **IAS 27 révisée – Etats financiers individuels**
- **IAS 28 révisée – Participations dans des entreprises associées et coentreprises**
- **IFRS 1 amendée – Présentation des autres éléments du résultat global**
- **IFRS 1 amendée – Hyperinflation**
- **Amendements à IAS12, IAS32 et IFRS 7**

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

<sup>1</sup> [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

### 1.1. UTILISATION D'ESTIMATIONS

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

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

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

### 1.2. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

L'information par secteurs opérationnels du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1<sup>er</sup> 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.

Les informations de gestion fournies à la Direction sont établies conformément aux normes IFRS utilisées par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

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

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

Le pilotage de cette activité est effectué par zones géographiques. Ces zones géographiques sont les suivantes :

- Europe
- Amérique du Nord
- Reste du monde.

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

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

Les filiales des sous-groupes Nikon Essilor et Chemiglass sont présentées dans le secteur Verres Reste du Monde. Les filiales dont l'activité appartient au secteur Equipements sont présentées sur ce secteur et non sur leur zone géographique de localisation. L'usine de Porto Rico, succursale de la société française Essilor International, est présentée dans la zone Amérique du Nord et non Europe.

### 1.3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 1.4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

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

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

#### 1.5. DETTES FINANCIERES

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

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

### NOTE 2. CHANGE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

#### 2.1. COURS UTILISES POUR LES PRINCIPALES DEVICES

Contre-valeur pour 1 euro	Taux de clôture			Taux moyen		
	Juin 2012	Dec. 2011	Juin 2011	Juin 2012	Dec. 2011	Juin 2011
Dollar canadien	1,29	1,32	1,40	1,30	1,38	1,37
Livre anglaise	0,81	0,84	0,90	0,82	0,87	0,87
Yuan	8,00	8,16	9,34	8,19	9,00	9,18
Yen	100,13	100,20	116,25	103,31	110,99	114,97
Roupie indienne	70,12	68,71	64,56	67,60	64,87	63,14
Real	2,58	2,42	2,26	2,41	2,33	2,28
Franc suisse	1,20	1,22	1,21	1,20	1,23	1,27
Dollar américain	1,26	1,29	1,45	1,30	1,39	1,40



## 2.2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- Entrées de périmètre**

Les sociétés suivantes sont entrées dans le périmètre de consolidation au 1<sup>er</sup> semestre 2012 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Wallace Everett	Australie	1er janvier 2012	Globale	66,00	100,00
Imperial	Canada	1er janvier 2012	Globale	60,00	100,00
Essilor Cambodia	Cambodge	1er janvier 2012	Globale	100,00	100,00
Seeworld	Chine	1er janvier 2012	Globale	51,00	100,00
Essilor Colombia	Colombie	1er janvier 2012	Globale	100,00	100,00
Optiben	Maroc	1er janvier 2012	Globale	65,00	100,00
VST	Maroc	1er janvier 2012	Globale	65,00	100,00
Amico Qatar	Qatar	1er janvier 2012	Globale	49,00	100,00
Opti Express	République Dominicaine	1er janvier 2012	Globale	51,00	100,00
Essilor Philippines Holding	Singapour	1er janvier 2012	Globale	51,00	100,00
Seeworld Holding	Singapour	1er janvier 2012	Globale	51,00	100,00
Reize	Suisse	1er janvier 2012	Globale	66,00	100,00
Satisloh China	Chine	17 janvier 2012	Globale	100,00	100,00
Incheon	Corée	22 février 2012	Globale	40,00	100,00
Blue Optics	Etats-Unis	12 mars 2012	Globale	80,00	100,00
Cristal y Plastico	Mexique	12 mars 2012	Globale	51,00	100,00
Central Optical	Etats-Unis	2 avril 2012	Globale	60,00	100,00
Essilor Optica Int Holding	Espagne	1er juin 2012	Globale	100,00	100,00
Cp Services Pvt Ltd	Inde	1er juin 2012	Globale	100,00	100,00

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 2011 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Precision Optics PTY LTD	Australie	13 février 2011	Globale	60,00	100,00
Polinelli SRL	Italie	28 février 2011	Globale	100,00	100,00
Framed vision	Grande Bretagne	1er mars 2011	Globale	100,00	100,00
L'N Optics	Maroc	15 mars 2011	Globale	51,00	100,00
Repro	Brésil	1er avril 2011	Globale	70,00	100,00
Trend Optical Singapore	Singapour	1er avril 2011	Globale	70,00	100,00
Trend Optical Taiwan Branch	Taiwan	1er avril 2011	Globale	70,00	100,00
Orgalent	Brésil	1er mai 2011	Globale	51,00	100,00
Essilor Israël Holding	Israël	1er juillet 2011	Globale	100,00	100,00
Spherical Optics (Pty) Ltd.	Afrique du Sud	1er juillet 2011	Globale	25,50	100,00
Shamir Optic Gmbh	Allemagne	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Australia (Pty) Ltd.	Australie	1er juillet 2011	Globale	33,00	100,00
Shamir Optical Espana, SL	Espagne	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Insight, Inc.	Etats Unis	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir USA	Etats Unis	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir France SARL	France	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir UK Limited	Grande Bretagne	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Holding Optical	Israël	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Industry	Israël	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Special Optical Products Ltd.	Israël	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Eyal Ltd.	Israël	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Israel Optical Marketing Ltd.	Israël	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Or Ltd.	Israël	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Inray Ltd.	Israël	1er juillet 2011	Globale	25,00	100,00
Shamir RX Italia SRL	Italie	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Centro Integral Optico S.A de C.V	Mexique	1er juillet 2011	Globale	25,50	100,00
Shalens S.A C.V	Mexique	1er juillet 2011	Globale	25,50	100,00
Shamir Nederland B.V	Pays-Bas	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Shamir Polska Sp. zo.o	Pologne	1er juillet 2011	Globale	42,50	100,00
Shamir Portugal, LDA	Portugal	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
ShamirLens Thailand Co., Ltd	Thaïlande	1er juillet 2011	Globale	24,50	100,00
Shamir Optispeed	Afrique du Sud	1er juillet 2011	MEE	25,00	25,00
Shamir Emerald	Afrique du Sud	1er juillet 2011	MEE	28,00	28,00
K-T Optic CO., Ltd	Thaïlande	1er juillet 2011	Globale	48,85	100,00
Altra Optik Sanayi ve Ticaret A.S	Turquie	1er juillet 2011	Globale	50,00	100,00
Fundy Vision	Canada	1er août 2011	Globale	80,00	100,00
Grown	Brésil	16 août 2011	Globale	51,00	100,00
Mult Block	Brésil	16 août 2011	Globale	51,00	100,00
Mult Optical	Brésil	16 août 2011	Globale	51,00	100,00
Styll	Brésil	16 août 2011	Globale	51,00	100,00
YTT Holding	Brésil	16 août 2011	Globale	51,00	100,00
Comopticos	Brésil	1er septembre 2011	Globale	70,00	100,00
Optics East	Etats Unis	1er novembre 2011	Globale	80,00	100,00
GKB Emirates	Emirats Arabes unis	1er décembre 2011	Globale	50,25	100,00
GKB HI Tech	Inde	1er décembre 2011	Globale	50,25	100,00
Professional Ophthalmic Lab	Etats Unis	1er décembre 2011	Globale	80,00	100,00
Yoli Optics (Zunlong)	Chine	1er décembre 2011	Globale	51,00	100,00
Stylemark	Etats Unis	14 décembre 2011	Globale	100,00	100,00
Stylemark Canada	Canada	14 décembre 2011	Globale	100,00	100,00
Canto e Mello	Brésil	15 décembre 2011	Globale	70,00	100,00

• **Autres mouvements**

Dans le cadre de leur volonté commune d'accélérer le développement de leur co-entreprise « Nikon- Essilor » basée au Japon, Nikon et Essilor ont décidé de faire évoluer son mode de gouvernance sans en modifier la structure capitalistique et de confier son management opérationnel aux équipes d'Essilor. En conséquence, Essilor consolide 100% des ventes de la société dans ses comptes au 1 janvier 2012.

La même logique avec les mêmes conséquences comptables s'appliquent à « Essilor Corée », co-entreprise entre Essilor et Samyung Trading basée en Corée du Sud, actionnaire de Chemiglass, avec effet au 1 février 2012.

Ce changement de méthode de consolidation de Nikon-Essilor et Essilor Corée, a une incidence de 50,4 millions d'euros sur le chiffre d'affaires à fin juin 2012.

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

- United Optical Laboratories LTD, de 80% à 100 % le 15 février 2012 ;
- Athlone, de 80% à 100 % le 15 février 2012 ;
- Vision & Value Optical Labs, de 51 % à 60 % le 23 avril 2012 ;
- Omax, de 75 % à 85 % le 26 avril 2012 ;
- MGM, de 80 % à 85 % le 1er mars 2012 ;
- Unilab, de 51 % à 63.33 % le 31 mai 2012.

La société Tech-Cite Laboratories Co Ltd a été absorbée par Nikon Optical Canada Inc en date du 1 janvier 2012.

**2.3. IMPACTS DES VARIATIONS DU PERIMETRE**

◆ **Bilan**

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

<i>En milliers d'Euros</i>	Entrées de périmètre 2012
Immobilisations incorporelles	1 907
Immobilisations corporelles	9 475
Titres en équivalence	0
Immobilisations financières	33 318
Autres actifs non courants	0
Actifs courants	16 995
Trésorerie	10 858
<b>Total actif acquis évalué à la juste valeur</b>	<b>72 552</b>
Capitaux propres part minoritaires	238
Dettes financières long terme	1 481
Autres passifs non courants	1 863
Dettes financières court terme	725
Autres passifs courants	19 227
<b>Total passif repris évalué à la juste valeur</b>	<b>23 534</b>
<b>ACTIF NET ACQUIS *</b>	<b>49 018</b>
Coût d'acquisition	66 842
Juste valeur des actifs nets acquis *	49 018
Dettes sur engagements conditionnels de rachats de minoritaires	-41 080
Résultats non distribués réalisés depuis l'acquisition	0
<b>ECARTS D'ACQUISITION CONSTATES</b>	<b>58 903</b>

\* ou consolidés dans la période.

Les écarts d'acquisition constatés sont justifiés par les synergies attendues et les perspectives de croissance des sociétés au sein du Groupe. Dans le cadre du changement de l'intégration des co-entreprises, un écart d'acquisition de 25M€ a été constaté au 30 juin 2012.

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

◆ **Compte de résultat**

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

<i>En pourcentage</i>	<b>Croissance apparente</b>	dont impact change	Variations de périmètre		<b>Croissance homogène</b>
			acquisitions organiques	acquisitions stratégiques*	
Chiffre d'affaires	22,8	4,5	2,8	8,9	6,6
Contribution de l'activité	22,1	4,5	1,5	7,6	8,5
Résultat opérationnel	25,3	4,2	1,7	13	6,4

\* et changement de méthode d'intégration des Groupes "Nikon-Essilor" et "Essilor Corée"

**NOTE 3. INFORMATION SECTORIELLE**

Le chiffre d'affaires est présenté par origine (pays de facturation).

<b>JUIN 2012</b>	<b>VERRES EUROPE</b>	<b>VERRES AM.NORD</b>	<b>VERRES RESTE DU MONDE</b>	<b>EQUIPEMENTS</b>	<b>READERS</b>	<b>ELIMINATIONS</b>	<b>TOTAL GROUPE</b>
Chiffre d'affaires hors groupe	798	898	553	95	186		<b>2 530</b>
CA intra-zones	117	43	234	117	0	-511	<b>0</b>
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>915</b>	<b>941</b>	<b>787</b>	<b>212</b>	<b>186</b>	<b>-511</b>	<b>2 530</b>
Résultat opérationnel	86	124	186	15	20		<b>431</b>
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-11	0	0	0	0		<b>-11</b>
Produits d'intérêts	3	2	3	0	0		<b>8</b>
Charges d'intérêts	-6	-6	-4	0	0		<b>-16</b>
Charges d'impôts	-28	-39	-34	-5	-6		<b>-112</b>
Résultat des équivalences	3	6	5	0	0		<b>14</b>
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-32	-30	-36	-5	-17		<b>-121</b>
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	26	26	45	2	19		<b>118</b>
Actifs immobilisés	605	1 066	921	349	692		<b>3 633</b>
Actifs totaux nets des transactions internes	1 800	1 659	1 973	493	833		<b>6 758</b>
Prov.risques & charges	233	52	28	21	8		<b>342</b>
Dettes financières & exploitation	1 382	570	532	72	179		<b>2 735</b>

<b>JUIN 2011</b>	<b>VERRES EUROPE</b>	<b>VERRES AM.NORD</b>	<b>VERRES RESTE DU MONDE</b>	<b>EQUIPEMENTS</b>	<b>READERS</b>	<b>ELIMINATIONS</b>	<b>TOTAL GROUPE</b>
Chiffre d'affaires hors groupe	733	758	374	89	106		<b>2 060</b>
CA intra-zones	51	34	146	18		-249	<b>0</b>
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>784</b>	<b>792</b>	<b>520</b>	<b>107</b>	<b>106</b>	<b>-249</b>	<b>2 060</b>
Résultat opérationnel	82	122	112	12	16		<b>344</b>
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-10	0	0	0	0		<b>-10</b>
Produits d'intérêts	1	1	3	0	0		<b>5</b>
Charges d'intérêts	-3	-7	-2	0	0		<b>-12</b>
Charges d'impôts	-25	-35	-21	-4	-6		<b>-91</b>
Résultat des équivalences	4	7	4	0	0		<b>15</b>
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-34	-26	-25	-4	-6		<b>-95</b>
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	19	20	34	2	5		<b>80</b>
Actifs immobilisés	598	884	543	336	459		<b>2 820</b>
Actifs totaux nets des transactions internes	1 625	1 360	1 281	449	545		<b>5 260</b>
Prov.risques & charges	224	34	13	19	8		<b>298</b>
Dettes financières & exploitation	1 085	489	326	47	107		<b>2 054</b>
<b>DECEMBRE 2011</b>	<b>VERRES EUROPE</b>	<b>VERRES AM.NORD</b>	<b>VERRES RESTE DU MONDE</b>	<b>EQUIPEMENTS</b>	<b>READERS</b>	<b>ELIMINATIONS</b>	<b>TOTAL GROUPE</b>
Chiffre d'affaires hors groupe	1 471	1 518	806	185	210		<b>4 190</b>
CA intra-zones	188	70	317	49	0	-624	<b>0</b>
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>1 659</b>	<b>1 588</b>	<b>1 123</b>	<b>234</b>	<b>210</b>	<b>-624</b>	<b>4 190</b>
Résultat opérationnel	164	222	234	28	36		<b>683</b>
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-23	0	0	0	0		<b>-23</b>
Produits d'intérêts	3	2	5	0	0		<b>10</b>
Charges d'intérêts	-8	-13	-5	0	0		<b>-25</b>
Charges d'impôts	-48	-59	-47	-10	-15		<b>-179</b>
Résultat des équivalences	8	12	8	0	0		<b>28</b>
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-66	-51	-54	-9	-13		<b>-194</b>
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	50	46	87	6	15		<b>205</b>
Actifs immobilisés	604	1 016	797	347	656		<b>3 420</b>
Actifs totaux nets des transactions internes	1 671	1 550	1 674	472	791		<b>6 158</b>
Prov.risques & charges	232	41	18	20	8		<b>319</b>
Dettes financières & exploitation	1 151	523	440	73	194		<b>2 381</b>

Les 20 principaux clients du groupe représentent 20,4 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2012, 21,1 % du chiffre d'affaires pour l'exercice 2011.

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

**NOTE 4. AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPERATIONNELS ET RESULTAT SUR CESSIONS D'ACTIFS**

En milliers d'Euros	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Année 2011
<b>Par nature</b>			
Dotations aux provisions pour dépréciation	-812	-1 091	0
Charges sur options de souscription et d'achat d'actions	-1 740	-2 955	-5 939
Charges sur augmentations de capital réservées aux salariés	0	0	-418
Charges sur attributions gratuites d'actions de performance	-9 044	-7 150	-16 854
Charges nettes de restructurations	-14 315	-8 190	-22 646
Frais relatifs aux acquisitions stratégiques	-660	-6 518	-7 500
Autres produits (charges) opérationnels	-12 202	-1 246	-9 260
<b>Total</b>	<b>-38 773</b>	<b>-27 150</b>	<b>-62 617</b>

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

Les autres charges opérationnelles concernent essentiellement des provisions et des charges liées à l'instruction de litiges divers. Un gain de 15.5 millions liés à des cessions d'actifs comprend également le changement de méthode de consolidation des co-entreprises Nikon-Essilor et Essilor Korea.

**NOTE 5. AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS**

En milliers d'Euros	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Année 2011
<b>Par nature</b>			
Reprise (dotation) de provisions sur titres non consolidés	-544	-324	-787
Variation de juste valeur des instruments financiers	236	-2 454	-3 857
Dividendes	250	275	474
Autres produits (charges) financiers	-1 937	-2 385	-5 747
<b>Total</b>	<b>-1 995</b>	<b>-4 888</b>	<b>-9 917</b>

Les autres produits et charges financières comprennent principalement les charges financières de désactualisation relatives aux options de rachat de minoritaires, qui s'élèvent à 2 440 K€ au 30 juin 2012 (contre 2 610 K€ au 30 juin 2011).

**NOTE 6. EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS**

**Evolution du nombre réel d'actions net d'autocontrôle**

	1er sem. 2012	1er sem. 2011	Année 2011
<b>Nombre d'actions au 1er janvier</b>	<b>208 675 170</b>	<b>208 761 230</b>	<b>208 761 230</b>
Levées d'options de souscription	1 433 660	1 183 300	1 861 638
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	0	0	521 316
Cessions d'actions propres sur levées d'options d'achat		50 863	111 295
Livraison d'actions de performance	1 215	1 230	585 346
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-2 005 359	-2 959 000	-3 165 655
<b>Nombre d'actions à la clôture</b>	<b>208 104 686</b>	<b>207 037 623</b>	<b>208 675 170</b>
dont nombre d'actions d'autocontrôle éliminées	4 967 270	5 801 019	5 363 126

**Evolution du nombre moyen d'actions net d'autocontrôle**

	1er sem. 2012	1er sem. 2011	Année 2011
<b>Nombre d'actions au 1er janvier</b>	<b>208 675 170</b>	<b>208 761 230</b>	<b>208 761 230</b>
Levées d'options de souscription	559 195	426 560	895 077
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	0	0	9 998
Cessions d'actions propres sur levées d'options d'achat		25 248	50 421
Cessions d'actions propres sur actions de performance	640	419	45 829
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-1 334 133	-1 892 034	-2 516 897
<b>Nombre d'actions à la clôture</b>	<b>207 900 872</b>	<b>207 321 423</b>	<b>207 245 658</b>

**NOTE 7. ECARTS D'ACQUISITION**

Milliers d'euros	Valeur au début de de la période	Entrée de périmètre	Autres évolutions de périmètre et autres mouvements	Ecart de Conversion	Dotations aux provisions	Valeur à la fin de la période
<b>juin 2012</b>						
<b>Valeur brute</b>	<b>1 897 293</b>	<b>58 903</b>	<b>39 857</b>	<b>31 238</b>		<b>2 027 291</b>
Dépréciations	13 962		- 55	377	70	14 354
<b>Valeur nette</b>	<b>1 883 331</b>	<b>58 903</b>	<b>39 912</b>	<b>30 861</b>	<b>- 70</b>	<b>2 012 937</b>
<b>2011</b>						
<b>Valeur brute</b>	<b>1 535 140</b>	<b>312 984</b>	<b>25 949</b>	<b>23 220</b>	<b>0</b>	<b>1 897 293</b>
Dépréciations	13 189	0	866	- 296	203	13 962
<b>Valeur nette</b>	<b>1 521 951</b>	<b>312 984</b>	<b>25 083</b>	<b>23 516</b>	<b>- 203</b>	<b>1 883 331</b>

La valeur nette des écarts d'acquisition par secteur est la suivante :

Milliers d'euros	30 Juin 2012	31 Déc 2011
Verres Europe	254 069	249 157
Verres Amérique du Nord	672 835	631 806
Verres Reste du Monde	422 676	361 272
Equipements	274 557	270 206
Readers	388 800	370 890
	<b>2 012 937</b>	<b>1 883 331</b>

Les écarts d'acquisition des sociétés acquises au cours du second semestre 2011 et du premier semestre 2012 ne sont pas définitifs ; ils sont susceptibles de modifications dans les 12 mois qui suivent l'acquisition d'une société.

**NOTE 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

En milliers d'euros	Valeur au début de la période	Dotations de la période	Utilisations de la période	Reprises sans objet	Change	Périmètre	Autres mouvements	Valeur à la fin de la période
<b>30-juin-12</b>								
Provisions pour risques sur filiales et participations	300				7	643		950
Provisions pour restructuration	9 209	3 958	-5 131		156		1 240	9 432
Provisions pour garanties	24 101	3 131	-1 375	-53	360	151	517	26 832
Autres risques	107 791	23 665	-6 341	-14 081	536	-643	-643	110 284
<b>Total</b>	<b>141 401</b>	<b>30 754</b>	<b>-12 847</b>	<b>-14 134</b>	<b>1 059</b>	<b>151</b>	<b>1 114</b>	<b>147 498</b>
<b>2011</b>								
Provisions pour risques sur filiales et participations	300							300
Provisions pour restructuration	19 323	7 370	-13 030	-2 763	185		-1 876	9 209
Provisions pour garanties	22 740	5 279	-1 914	-2 207	258	350	-405	24 101
Autres risques	101 792	9 764	-5 667	-1 053	293	557	2 105	107 791
<b>Total</b>	<b>144 155</b>	<b>22 413</b>	<b>-20 611</b>	<b>-6 023</b>	<b>736</b>	<b>907</b>	<b>-176</b>	<b>141 401</b>

Les provisions pour autres risques au 30 juin 2012 comprennent notamment les provisions pour contrôles et litiges fiscaux d'un montant total de 27 millions d'euros et la provision de 50,7 millions constituée pour éventuelles infractions à la législation sur le droit de la concurrence en Allemagne (sans évolution depuis le 31 décembre 2011, voir note 11 – Litiges).

**NOTE 9. ENGAGEMENTS DE RETRAITES**

Au 30 juin 2012, les engagements nets comptabilisés s'élevaient à 194.2 millions d'euros pour 177.7 millions d'euros au 31 décembre 2011. La variation de l'engagement due aux écarts actuariels comptabilisés en capitaux propres, comprend à hauteur de 10 millions d'euros les pertes actuarielles consécutives à la baisse du taux d'actualisation concernant la zone Euro.

**NOTE 10. ENDETTEMENT NET**

Milliers d'euros	Juin 2012	Déc. 2011
Dettes financières à long terme	538 966	309 152
Dettes financières à court terme	584 707	578 500
Concours bancaires courants	51 858	26 644
Intérêts courus	2 937	1 436
<b>Total passif</b>	<b>1 178 468</b>	<b>915 732</b>
Autres placements de trésorerie	-7 757	-7 450
Equivalents de trésorerie	-261 856	-152 744
Disponibilités	-304 274	-237 576
<b>Total actif</b>	<b>-573 887</b>	<b>-397 770</b>
Cross currency swaps	-3 079	-11 779
<b>Endettement net</b>	<b>601 502</b>	<b>506 183</b>

Le Groupe a conclu en février 2012 un placement privé américain de 300 millions de dollars, une tranche de 200 millions de dollars à 5 ans, une tranche de 100 millions de dollars à 7 ans, rémunérés respectivement à 2,65 % et 3,10 %.



## **NOTE 11. LITIGES**

Les principes comptables relatifs aux provisions pour risques sont présentés au chapitre 20.3.1.5. du document de référence 2011, à la note 1.32. Par ailleurs, la note 4 aux présents états financiers au 30 juin 2012 présente le détail des autres produits et charges opérationnels et la note 8 les mouvements sur les provisions.

Les principaux litiges auxquels la société est confrontée sont :

### Allemagne

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

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

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

Suite à la réception des notifications du BKA, le Groupe avait constitué des provisions de 50.7 millions d'euros dans ses comptes consolidés au 31 décembre 2010.

Depuis cette date, la procédure n'a pas connu d'évolution et les provisions initialement constituées ont été maintenues dans les comptes au 30 juin 2012.

### Etats-Unis et Canada

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

Le regroupement des affaires américaines devant un tribunal fédéral en Floride a été autorisé fin 2010. Les procédures de recevabilité des plaintes ont débuté au premier semestre 2011, mais l'instruction n'a pas commencé et les réclamations reçues ne comportent pas d'exigences pécuniaires. A ce titre, au 30 juin 2012, le Groupe n'a constitué aucune provision.

### Autres litiges

La société dans le cadre normal de son activité est confrontée à des procédures gouvernementales ou judiciaire, ou d'arbitrages. En l'état des procédures en cours, ces litiges ne sont pas susceptibles d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat, la rentabilité, l'activité et le patrimoine de la Société ou du Groupe.

## **NOTE 12. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Au 1er semestre 2012, il n'y a pas eu d'évolutions significatives dans le montant et la nature des engagements hors bilan, par rapport au 31 décembre 2011.

**NOTE 13. COMPTES SOCIAUX D'ESSILOR INTERNATIONAL**

---

En millions d'euros	<b>1er semestre 2012</b>	<b>1er semestre 2011</b>	<b>Année 2011</b>
Chiffre d'affaires	370	352	678
Bénéfice net	152	155	273

---

**NOTE 14. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Au Brésil, Le groupe a pris le 1<sup>er</sup> août 2012 une participation majoritaire dans Riachuelo, un laboratoire de prescription situé à Sao Paulo qui réalise environ 8 millions d'euros de chiffre d'affaires.

Par ailleurs, le Groupe a acquis 51% du capital d'Optovision, un laboratoire de prescription basé à Buenos Aires en Argentine.



## Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel 2012

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 31 août 2012

Hubert Sagnières  
Président-Directeur Général

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle relative à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012**

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<sup>er</sup> janvier 2012 au 30 juin 2012, 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 2012*

## **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 30 août 2012*

Les Commissaires aux Comptes

**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDIT**

---

Christine BOUVRY

---

**MAZARS**

---

Pierre SARDET

---