

## Un excellent premier semestre :

- ➔ **Maintien d'un taux de marge de contribution élevé à 18,2 %**
- ➔ **Nouvelle progression du résultat net par action**
- ➔ **Forte progression du cash flow net**

Charenton-le-Pont (27 août 2009, 6h30) - Le Conseil d'Administration d'Essilor International, numéro un mondial de l'optique ophtalmique, a arrêté les comptes du premier semestre au 30 juin 2009 :

En millions d'€	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Variation
Chiffre d'affaires	<b>1 663,4</b>	1 520,2	+ 9,4 %
Marge de contribution (en % du CA)	<b>302,6</b> <b>18,2 %</b>	276,3 18,2 %	+ 9,5 % -
Résultat net part du groupe	<b>202,4</b>	198,3	+ 2,1 %
Résultat net par action (en €)	<b>0,98</b>	0,96	+ 2,4 %

Les faits marquants du premier semestre sont :

- Le succès des lancements de nouveaux produits (les verres antireflet **Crizal Forte**<sup>®</sup>, les verres photochromiques Essilor **Transitions**<sup>®</sup> en Europe, le verre polarisé **Xperio**<sup>™</sup> aux Etats-Unis et la nouvelle meuleuse **Mr Blue**<sup>™</sup>) dans un contexte de ralentissement global du marché du verre ophtalmique ;
- La poursuite d'une croissance dynamique dans les **pays émergents** (Inde, Corée du Sud, Chine, Asean, Amérique latine, Afrique du Sud et Russie) ;
- Une rentabilité opérationnelle élevée avec une marge de contribution (**18,2 %**) qui retrouve son **niveau record** du premier semestre 2008, Satisloh inclus, grâce à un effort sur l'ensemble des coûts ;
- Un taux de marge nette toujours élevé (12,2 %) et une nouvelle progression du résultat net par action ;
- Une politique d'acquisition active, confirmée par l'achat, la prise de participation ou l'augmentation de la participation dans **11 sociétés** partout dans le monde, qui représentent un chiffre d'affaires en année pleine d'environ 47 millions d'euros.
- La forte **progression du cash flow net** (+12,5 %) et la solidité du bilan.



## Faits marquants depuis la fin du premier semestre

### Croissance externe

Suite aux agréments des autorités de la concurrence britannique, Essilor a finalisé l'acquisition de **Wholesale Lens Corporation Limited**, un grossiste en verres basé à Croydon (Royaume-Uni) ayant réalisé 8,4 millions de livres de chiffre d'affaires en 2008. WLC sera consolidé dans les comptes d'Essilor à compter d'août 2009.

Comme indiqué dans le communiqué du 18 juillet, Essilor va également consolider 5 nouvelles sociétés au second semestre : De Ceunynck en Belgique, Amico au Moyen-Orient, et Apex Optical, Vision Pointe Optical et OptiSource International aux Etats-Unis.

### Poursuite des rachats d'actions

Depuis le 30 juin, Essilor a poursuivi son programme de rachat d'actions visant à compenser les effets dilutifs de la conversion potentielle des OCEANE encore en circulation sur le marché. Au 21 août 2009, le groupe a procédé au rachat de 576 547 actions sur le marché pour un montant de 21,9 millions d'euros. Ces nouvelles opérations portent à 1 256 245 le nombre de titres rachetés depuis le début de l'année 2009, pour un montant de 42,1 millions d'euros.

-----

### Une réunion d'analystes se tiendra ce jour, 27 août, à 9 heures.

La retransmission de la réunion sera accessible en direct et en différé par le lien suivant :  
<http://hosting.3sens.com/Essilor/20090827-D516F570/fr>

La présentation sera accessible par le lien suivant :  
<http://www.essilor.com/presentations-des-resultats>

### 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/rapports#semestriels>

-----



Prochain rendez-vous :

**L'information financière du 3<sup>e</sup> trimestre sera publiée le jeudi 22 octobre 2009.**

-----

*Essilor International est le numéro un mondial de l'optique ophtalmique et propose, sous les marques phares Varilux<sup>®</sup>, Crizal<sup>®</sup>, Essilor<sup>®</sup> et Definity<sup>®</sup>, une large gamme de verres pour corriger la myopie, l'hypermétropie, la presbytie et l'astigmatisme. Essilor est présent sur les cinq continents au travers de ses 15 sites de production, de ses 293 laboratoires de prescription ( finition des verres) et de ses réseaux de distribution.*

*L'action Essilor est cotée sur le marché Euronext à Paris et fait partie de l'indice CAC 40.*

*Codes : ISIN : FR 0000121667 ; Reuters : ESSI.PA ; Bloomberg : EI:FP.*

-----

**Relations Investisseurs et Communication Financière**

**Véronique Gillet – Sébastien Leroy**

**Tél. : 01 49 77 42 16**

**[www.essilor.com](http://www.essilor.com)**



## RAPPORT D'ACTIVITÉ

### 1<sup>er</sup> semestre 2009

<i>En millions d'€</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2009</b>	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Variation
Chiffre d'affaires	<b>1 663,4</b>	1 520,2	+ 9,4 %
Contribution de l'activité <sup>(1)</sup>	<b>302,6</b>	276,3	+ 9,5 %
<i>En % du CA</i>	<b>18,2 %</b>	18,2 %	
Résultat opérationnel	<b>281,9</b>	261,7	+ 7,7 %
Résultat net part du groupe	<b>202,4</b>	198,3	+ 2,1 %
<i>En % du CA</i>	<b>12,2 %</b>	13,0 %	
Résultat net par action (en €)	<b>0,98</b>	0,96	+ 2,4 %

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

#### **Chiffre d'affaires : + 9,4 % à 1 663,4 millions d'euros**

Le chiffre d'affaires consolidé d'Essilor au 30 juin 2008 a progressé de 5,3 % hors change et s'inscrit en retrait de 0,7 % en base homogène. L'effet de périmètre (+ 6,0 %) recouvre les acquisitions effectuées en cours d'année 2008 ainsi que les acquisitions du premier semestre 2009. L'effet de change a représenté + 4,1 %, portant la croissance réelle à 9,4 %.

La croissance organique du semestre se décompose en – 1,0 % au premier trimestre et – 0,4 % au deuxième trimestre.

Cette performance recouvre :

- les lancements réussis de produits à valeur ajoutée dans le monde, parmi lesquels le nouveau verre antireflet Crizal Forte<sup>®</sup>, le verre photochromique Essilor Transitions<sup>®</sup> VI en Europe, le verre polarisé Xperio<sup>™</sup> aux Etats-Unis et la nouvelle meuleuse MrBlue<sup>™</sup> ;
- la bonne progression des produits d'entrée de gamme sur lesquels Essilor dispose de positions fortes ;
- et une performance décevante des Instruments au premier trimestre.

### Chiffre d'affaires par région

En millions d'euros	S1 2009	S1 2008	Variation publiée*	Croissance organique	Effet de périmètre
Europe	665,1	693,5	- 4,1 %	- 4,4 %	+ 2,0 %
Amérique du Nord	718,1	617,9	+ 16,2 %	- 0,9 %	+ 4,3 %
Asie Océanie	170,1	146,8	+ 15,9 %	+ 13,5 %	+ 1,3 %
Amérique latine	60,3	60,6	- 0,5 %	+ 9,4 %	+ 0,7 %
Matériel de laboratoire (1)	49,8**	1,4***	ns	ns	ns

(\*) Effet de change : +4,1 % ; (\*\*) Ce chiffre exclut les ventes réalisées par Satisloh avec Essilor, qui s'élèvent à 14,8 millions d'euros. (\*\*\*) Satisloh ne faisait pas partie du groupe au premier semestre 2008.

### 11 acquisitions au 1<sup>er</sup> semestre

Au cours du semestre, Essilor a pris ou augmenté sa participation dans 11 sociétés, représentant un chiffre d'affaires additionnel d'environ 47 millions d'euros. Le montant investi sur la période s'élève à 36,9 millions d'euros.

- Aux Etats-Unis, Essilor of America a enrichi son réseau de 3 laboratoires : **Barnett & Ramel** (CA : 10,8 millions de dollars), **Mc Leod** (CA : 10 millions) et **Abba Optical** (CA : 2,2 millions).
- En Pologne, Essilor a porté de 10 % à 51 % sa participation au capital de **JZO**, numéro un du marché des verres ophtalmiques en Pologne.
- En Australie, Essilor a finalisé quatre opérations de croissance externe correspondant à un chiffre d'affaires de 3,6 millions d'euros en base annuelle. Le groupe a pris des participations dans **Prescription Glass Pty Ltd**, **Precision Optics Pty Ltd** et **Wallace Everett Lens Technology Pty Ltd**, trois laboratoires de prescription. Essilor a également acquis 50 % de **Sunix**, société spécialisée dans l'édition de logiciels de gestion pour les opticiens.
- En Inde, Essilor a augmenté de 10 % sa participation dans **GKB Rx Lens Private Ltd** et possède désormais 60 % de son capital.
- Au Brésil, Essilor a acquis la majorité de **Technopark**, une co-entreprise avec un partenaire local visant à exploiter deux laboratoires de prescription (CA : 10 millions d'euros).
- Au Canada, Nikon Optical Canada, filiale de Nikon-Essilor a augmenté de 50 à 100 % sa participation dans le laboratoire de prescription **TechCite**.

### Marge brute : + 7,3 % à 930,7 millions d'euros

La marge brute (chiffre d'affaires – coût des produits vendus) atteint 56,0 % du chiffre d'affaires contre 57,0 % pour le 1<sup>er</sup> semestre 2008. Cette baisse du taux résulte principalement des effets dilutifs liés aux acquisitions et, en particulier, celle de Satisloh.

(1) Conformément aux dispositions réglementaires, le groupe a appliqué la norme IFRS 8 relative à l'information sectorielle. Ce changement a donné lieu à la création du secteur « Matériel de laboratoire », qui comprend les machines, les consommables et les pièces détachées vendus par Satisloh et Delamare aux laboratoires de prescription. L'impact de l'application d'IFRS 8 sur le chiffre d'affaires des régions, qui regroupe l'ensemble des autres ventes (principalement les verres ophtalmiques et les instruments pour opticiens), est négligeable.



### **Charges d'exploitation : + 6,3 % à 628,1 millions d'euros**

Au premier semestre, les charges d'exploitation ont représenté 37,8 % du chiffre d'affaires contre 38,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (590,7 millions d'euros).

Elles comprennent :

- Les frais de recherche, de développement et d'ingénierie, qui s'élèvent à 74,9 millions d'euros déduction faite d'un crédit d'impôt de 4,9 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit 4,5 % du chiffre d'affaires, un ratio très légèrement inférieur à celui du premier semestre 2008 (4,7 %).
- Les coûts commerciaux et de distribution pour 353,4 millions d'euros, soit 21,2 % du chiffre d'affaires contre 21,7 % au 1<sup>er</sup> semestre 2008.
- Les autres charges d'exploitation pour 199,8 millions d'euros, soit 12,0 % du chiffre d'affaires consolidé contre 12,5 % au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

### **Contribution de l'activité : + 9,5 % à 302,6 millions d'euros**

La marge de contribution atteint 18,2 % du chiffre d'affaires, soit un niveau identique au niveau record atteint au premier semestre 2008 et en hausse par rapport au niveau de l'exercice 2008 (17,9 %).

Cette performance reflète la capacité du groupe à intégrer les acquisitions, à poursuivre ses gains de productivité et à contrôler ses dépenses d'exploitation dans un marché en ralentissement.

### **Résultat opérationnel : + 7,7 % à 281,9 millions d'euros**

Le poste Autres produits/Autres charges et Résultat des cessions d'actifs s'est établi à – 20,7 millions d'euros (– 14,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008). Cette augmentation traduit d'une part une baisse des charges au titre des plans d'options de souscription d'actions, des plans d'actions de performance et des frais liés aux décotes accordées dans le cadre du Plan d'Epargne Entreprise (9,7 millions contre 12,3 millions au premier semestre 2008), et d'autre part, un accroissement des charges de restructuration lié à la fermeture de plusieurs sites de production (6,5 millions contre 0,2 million).

Le résultat opérationnel atteint 17,0 % du chiffre d'affaires du groupe.

### **Résultat financier : - 5,3 millions d'euros**

Le résultat financier a représenté une charge de 5,3 millions d'euros, en diminution par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2008 (+ 2,9 millions d'euros). Il reflète la progression des frais financiers essentiellement liée au financement de l'acquisition de Satisloh et au programme de rachats d'actions.



## Résultat net part du groupe : + 2,1 % à 202,4 millions d'euros

Le résultat net consolidé a crû de 2,8 % à 207,1 millions d'euros. Il inclut :

- un montant d'impôt sur les sociétés de 80,1 millions d'euros soit un taux effectif de 29,0 % contre 29,4 % au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Cette amélioration provient essentiellement du taux d'imposition de Satisloh, plus faible que celui du groupe.
- La quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence, VisionWeb, Sperian Protection et Transitions, pour 10,7 millions d'euros contre 14,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2008. Le résultat de Transitions est en légère augmentation (9,8 millions d'euros contre 9,6 millions d'euros) tandis que le résultat de Sperian Protection s'inscrit en forte baisse, à 0,9 million contre 5,1 millions au premier semestre 2008.

Le résultat net part du groupe s'élève à 202,4 millions d'euros (+ 2,1 %) et le bénéfice net par action ressort à 0,98 euro, en progression de 2,4 %.

## Stocks

Les stocks ont atteint 493 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2009 contre 475 millions d'euros fin 2008 (+ 3,8 %). En base homogène, l'augmentation est de 2,1 %.

## Investissements

Les investissements industriels (nets de cessions) ont représenté un montant de 72 millions d'euros, soit 4,3 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les investissements financiers (nets de cessions) se sont élevés à 60,9 millions d'euros. Ces investissements comprennent notamment 36,9 millions d'euros liés aux acquisitions réalisées par le groupe et 19,5 millions d'euros liés aux achats d'actions Essilor.

## Tableau de financement

<i>En millions d'euros</i>			
Ressources d'exploitation	<b>273</b>	Investissements industriels nets de cessions	<b>72</b>
Augmentation de capital (salariés)	<b>16</b>	Variation BFR et provisions	<b>102</b>
Variation de l'endettement net	<b>99</b>	Dividendes	<b>138</b>
		Investissements financiers nets de cessions	<b>61</b>
		Change et périmètre	<b>15</b>



Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, la dette nette du groupe a augmenté de 99 millions pour atteindre 211 millions d'euros contre 112 millions d'euros fin 2008. Les bons niveaux de rentabilité et de performance du groupe ont ainsi permis de financer un important programme d'investissements financiers (acquisitions et rachats d'actions) ainsi qu'un montant de dividendes en augmentation.

Par ailleurs, on constate les effets traditionnels de saisonnalité des versements des remises annuelles aux clients concentrés sur le premier semestre.

Au final, le « cash flow net » (capacité d'autofinancement nette des investissements industriels) ressort en augmentation de 12,5 % par rapport au premier semestre 2008, à 99 millions d'euros.

### **Transactions avec les parties liées / Risques et incertitudes**

Au 30 juin 2009, la nature des transactions avec les parties liées, sociétés consolidées par intégration proportionnelle et sociétés consolidées par mise en équivalence, n'a pas varié de manière significative par rapport à la description qui en a été faite dans le Document de Référence au 31 décembre 2008.

De la même manière, les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir demeurent, globalement, conformes à l'analyse présentée au chapitre 4 de ce même Document de Référence.

### **Perspectives**

Pour la deuxième partie de l'année, Essilor poursuivra sa stratégie de croissance fondée sur la qualité de ses produits et de ses services aux opticiens, et renforcée par sa politique d'acquisitions dans l'ensemble des régions. En outre, Essilor maintiendra ses efforts pour préserver son niveau de rentabilité opérationnelle. Au final, l'ensemble de l'exercice 2009 devrait permettre au groupe de développer sa présence sur les différents marchés où il opère.

-----