



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010

ESSILOR INTERNATIONAL

Sommaire

Rapport d'activité du 1^{er} semestre 2010

Comptes consolidés au 30 juin 2010

Déclaration de la personne physique responsable
du rapport financier semestriel 2010

Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2010



RAPPORT D'ACTIVITÉ

Les comptes 2009 ont été retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon la norme IFRS 3 révisée.

CHIFFRE D'AFFAIRES : + 11,8 % HORS CHANGE

Chiffre d'affaires par activité et par région

<i>En millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2009	Variation publiée	Croissance homogène	Effet de périmètre*
Verres et matériel d'optique	1 786,9	1 613,6	+ 10,7 %	+ 2,5 %	+ 4,1 %
<i>Europe</i>	707,6	665,1	+ 6,4 %	+ 1,4 %	+ 4,1 %
<i>Amérique du Nord</i>	776,4	718,1	+ 8,1 %	+1,0 %	+ 3,9 %
<i>Asie Océanie Afrique</i>	214,3	170,1	+ 26,0 %	+ 8,0 %	+ 4,8 %
<i>Amérique latine</i>	88,6	60,3	+ 47,1 %	+ 16,6 %	+ 5,0 %
Equipements	60,2	49,8	+ 20,8 %	+ 8,8 %	+ 12,1 %
Readers	79,7	-	ns	ns	ns
TOTAL	1 926,8	1 663,4	+ 15,8 %	+ 2,7 %	+ 9,1 %

(*) Le chiffre d'affaires de Signet Armorlite est ventilé par région

Au premier semestre 2010, le chiffre d'affaires s'est établi à 1 926,8 millions d'euros, en progression de 15,8 %. Hors FGXI et Signet Armorlite, la croissance du chiffre d'affaires est de + 10 %.

- En base homogène, le chiffre d'affaires affiche une croissance de 2,7 %, qui se décompose en 2,5 % au premier trimestre et 2,9 % au deuxième. Cette performance traduit une progression de 2,5 % de l'activité « Verres », et de 8,8 % de l'activité « Equipements ».
- L'effet de périmètre (+ 9,1 %) recouvre les acquisitions dites organiques effectuées en cours d'année 2009 et au premier semestre 2010 (3,2 %), ainsi que la contribution de FGXI et de Signet Armorlite, sociétés respectivement consolidées le 12 mars et le 1^{er} avril 2010.
- L'effet de change (+ 4 %) reflète l'appréciation de l'ensemble des monnaies face à l'euro, et, notamment, celle du real brésilien, du dollar canadien et du dollar américain.



Performances par activité

Verres et matériels d'optique

La croissance du chiffre d'affaires se caractérise par une progression des volumes dans l'ensemble des régions :

- L'**Europe**, où les performances demeurent très variables d'un pays à l'autre, affiche une progression globale de ses ventes de 1,4 % en base homogène. La France conserve une bonne dynamique grâce à sa stratégie multi-réseaux. L'activité est répartie aux Pays-Bas, mais demeure décevante en Allemagne et en Autriche. Les pays de l'Est, tirés par le rapide développement de la Russie, ont renoué avec la croissance.
- La croissance se stabilise en **Amérique du Nord** (+ 1,0 % en base homogène). Aux Etats-Unis, l'ensemble des canaux de distribution participe à la progression des volumes. En particulier, les ventes de verres polarisés sous la marque Xperio s'inscrivent en forte hausse. Dans un marché difficile, des problèmes opérationnels ont affecté l'activité au Canada ;
- En **Asie** (+ 8,0 % en base homogène), la croissance est tirée par les pays émergents. Essilor poursuit son essor en Inde en prenant des parts de marché, ainsi que dans les pays de l'Asean, notamment la Thaïlande et l'Indonésie. L'activité en Chine est stimulée par la progression du mix produit. En Australie et en Nouvelle-Zélande, les ventes reculent dans un marché difficile.
- Les pays de l'**Amérique latine** affichent une forte croissance (+ 16,6 % en base homogène). Au Brésil, le milieu de gamme profite d'une augmentation des volumes et d'une bonne progression des verres antireflet. Le Mexique et l'Argentine enregistrent une très forte croissance.

Equipements

- La division Equipements a amorcé au cours du premier semestre un net rebond de ses ventes (+ 8,8 % en base homogène hors ventes à Essilor). Les ventes de Satisloh ont été particulièrement dynamiques dans le domaine des consommables et des machines de surfacage numérique. L'activité se développe fortement en Asie, en particulier en Chine où Satisloh dispose désormais d'une offre dédiée.

Readers

- La division « Readers »¹, nouvellement créée suite à l'acquisition de FGX International a réalisé une très bonne performance. Au deuxième trimestre, les ventes de lunettes de soleil, prédominantes pendant cette période, ont été très soutenues.

¹ Cette activité 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.

Deuxième trimestre : confirmation du redressement de la croissance

Chiffre d'affaires <i>En millions d'euros</i>	T2 2010	T2 2009	Variation publiée	Croissance homogène	Effet de périmètre*
Verres et matériel d'optique	923,0	797,7	+ 15,7 %	+ 2,3 %	+ 5,2 %
<i>Europe</i>	362,3	335,1	+ 8,1 %	+ 2,1 %	+ 5,0 %
<i>Amérique du Nord</i>	400,7	345,7	+ 15,9 %	- 0,2 %	+ 5,2 %
<i>Asie Océanie Afrique</i>	111,2	84,5	+ 31,6 %	+ 7,5 %	+ 4,3 %
<i>Amérique latine</i>	48,8	32,5	+ 50,1 %	+ 17,6 %	+ 6,2 %
Equipements	36,6	25,4	+ 44,2 %	+ 20,5 %	+ 23,7 %
Readers	61,3	-	ns	ns	ns
TOTAL	1 020,9	823,1	+ 24,0 %	+ 2,9 %	+ 13,2 %

(*) Le chiffre d'affaires de Signet Armorlite est ventilé par région

Le chiffre d'affaires consolidé du 2^{ème} trimestre 2010 ressort à 1 020,9 millions d'euros, en hausse de 24 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2009, et de 2,9 % en base homogène. Les intégrations de FGXI et de Signet Armorlite ainsi que les nouveaux partenariats ont porté l'effet de périmètre à un niveau élevé de 13,2 %. Enfin, l'ensemble des monnaies a contribué au fort effet de change (+ 7,9 %).

Au cours du trimestre, le groupe a observé des évolutions variables selon les régions :

- Légère amélioration de l'activité en Europe ;
- Stabilité de l'activité aux Etats-Unis et difficultés opérationnelles au Canada ;
- Maintien d'une forte croissance en Asie hors Australie et Japon ;
- Activité très dynamique en Amérique latine ;
- Fort rebond de l'activité Equipements.

13 nouveaux partenariats et 2 acquisitions stratégiques au 1^{er} semestre

Au cours du semestre, Essilor a acquis ou augmenté sa participation dans 13 sociétés, ce qui représente un chiffre d'affaires additionnel d'environ 80 millions d'euros. Ces transactions concernent l'ensemble des régions :

- **Aux Etats-Unis**, Essilor of America a pris une participation dans 2 laboratoires de prescription : Hawkins, situé au Kansas et réalisant un chiffre d'affaires de 4,5 millions de dollars et Epic Labs (Minnesota, 3 millions) ; EOA a également racheté les actifs de Custom Optical (Géorgie, 2,5 millions). Pour sa part, Nikon-Essilor via sa filiale américaine a augmenté de 30 % à 80 % sa participation dans le laboratoire de prescription Encore (Connecticut, 4 millions) ;
- **Au Canada**, Essilor a pris une participation majoritaire dans Cascade, un laboratoire de prescription basé dans la province de la Colombie Britannique (6 millions de dollars canadiens), ainsi que dans Econo-Optic, laboratoire situé au Nouveau Brunswick (0,7 million) ;



- Au **Brésil**, Essilor a pris une participation dans Ceditop, un laboratoire de prescription et distributeur situé dans l'Etat du Rio Grande do Sul, réalisant un chiffre d'affaires d'environ 3,5 millions d'euros (8 millions de reals) ;
- En **Chine**, Essilor a pris une participation majoritaire dans ILT Danyang, un fabricant de verres destinés au marché domestique et à l'export ;
- A **Singapour**, Essilor a acquis Visitech, un distributeur réalisant environ 0,7 million d'euros de chiffre d'affaires ;
- A **Taiwan**, Essilor a pris la majorité du capital de SMJ, un laboratoire de prescription et distributeur réalisant un chiffre d'affaires de 1,6 million d'euros ;
- Dans les **Emirats Arabes Unis**, Essilor est devenu majoritaire au capital de Ghanada Optical, un laboratoire de prescription situé à Abu Dhabi desservant les pays du Golfe ainsi que les Emirats et réalisant 2 millions d'euros de chiffre d'affaires ;
- En **Australie**, Essilor a pris 70 % d'une co-entreprise avec Luxottica, détenant le laboratoire Eyebiz ;
- Dans la division **Équipements**, Essilor a pris une participation de 60 % dans le capital de **DAC Vision**, l'un des premiers fabricants mondiaux de consommables pour le surfaçage, les traitements et le montage, réalisant un chiffre d'affaires d'environ 30 millions d'euros principalement en France et aux Etats-Unis.

Depuis le début de l'année, Essilor a également finalisé deux acquisitions stratégiques : celle de **FGX International**, le leader nord-américain des ventes de lunettes prémontées qui a réalisé 259 millions de dollars de chiffre d'affaires en 2009, et celle de **Signet Armorlite**, l'un des premiers fabricants indépendants de verres ophtalmiques basé en Californie et producteur exclusif des verres de la marque Kodak, qui a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 115 millions de dollars en 2009.

MARGE DE CONTRIBUTION : 18,0 %

Contribution de l'activité : + 15,2 % à 347,5 millions d'euros, soit 18 % du chiffre d'affaires

En millions d'euros	S1 2010	S1 2010 sans FGXI et Signet Armorlite	S1 2009
Marge brute	1 068,8	1 015,8	930,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	55,5 %	55,5 %	56,0 %
Charges d'exploitation	721,2	684,7	628,9
Contribution de l'activité ⁽¹⁾	347,5	331,0	301,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	18,0 %	18,1 %	18,1 %

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

Marge brute : + 14,8 % à 1 068,8 millions d'euros (+ 9,1 % sans FGXI et Signet Armorlite)

Au premier semestre, la marge brute (chiffre d'affaires – coût des produits vendus) atteint 55,5 % du chiffre d'affaires contre 56,0 % pour le 1^{er} semestre 2009. Cette baisse du taux résulte principalement des effets dilutifs liés aux acquisitions organiques et de la montée en puissance des réseaux de milieu de gamme.

Charges d'exploitation : + 14,7 % à 721,2 millions d'euros (+ 8,9 % sans FGXI et Signet Armorlite)

Les charges d'exploitation ont représenté 37,4 % du chiffre d'affaires contre 37,8 % au 1^{er} semestre 2009 (628,9 millions d'euros).

Elles comprennent :

- les frais de recherche, de développement et d'ingénierie, qui s'élèvent à 78,4 millions d'euros, en croissance de 4,7 % par rapport au premier semestre 2009 ;
- les coûts commerciaux et de distribution qui représentent 421,7 millions d'euros contre 353,4 millions au 1^{er} semestre 2009, soit une hausse de 19,3 % (12,9 % sans FGXI et Signet Armorlite) et un ratio de 21,9 % du chiffre d'affaires contre 21,2 % au 1^{er} semestre 2009 ;
- les autres charges d'exploitation pour 221,2 millions d'euros en progression de + 10,3 % (+ 3,5 % sans FGXI et Signet Armorlite), soit 11,5 % du chiffre d'affaires consolidé contre 13,2 % au 1^{er} semestre 2009.

Hors FGXI et Signet Armorlite, la marge de contribution atteint 331 millions d'euros (+ 9,7%) soit 18,1 % du chiffre d'affaires, un niveau identique à celui atteint au premier semestre 2009.

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

BNPA ajusté : + 17,6 % à 1,14 euro

Résultat opérationnel : + 1,0 % à 281,2 millions d'euros (+ 15,9 % hors provision BKA)

Le poste Autres produits/Autres charges et Résultat des cessions d'actifs s'est établi à – 66,3 millions d'euros (– 23,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009). Cette augmentation reflète :

- un niveau équivalent de 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 de 10,1 millions d'euros contre 9,7 millions au premier semestre 2009 ;
- Des charges de restructuration de 12,5 millions d'euros contre 6,5 millions au 1^{er} semestre 2009 ;
- une provision de 41,5 millions d'euros au titre de l'amende notifiée par le Bundeskartellamt (BKA), autorité de la concurrence allemande, au groupe Essilor. Rappelons que le groupe a déposé deux recours au BKA qui sont suspensifs du paiement de l'amende (voir note 10 des états financiers).



Le résultat opérationnel atteint 14,6 % du chiffre d'affaires du groupe contre 16,7 % au 1^{er} semestre 2009.

Résultat financier : - 6,2 millions d'euros

Le résultat financier a représenté une charge de 6,2 millions d'euros contre 5,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Il reflète une hausse de la dette moyenne compensée par une baisse des coûts de financement.

Résultat net part du groupe : - 1,3 % à 197,5 millions d'euros (+ 19,3 % hors provision BKA)

Le résultat net consolidé a atteint 202,9 millions d'euros contre 204,8 millions d'euros. Il inclut :

- un montant d'impôt sur les sociétés de 88,8 millions d'euros, soit un taux effectif de 32,3 % (28,1 % hors provision BKA) contre 28,9 % au 1^{er} semestre 2009 ;
- la quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence, VisionWeb, Sperian Protection et Transitions, pour 16,7 millions d'euros contre 10,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Le résultat de Transitions est en augmentation (14,2 millions d'euros contre 9,8 millions) ainsi que celui de Sperian Protection (2,5 millions d'euros contre 0,9 million).

Le résultat net part du groupe s'élève à 197,5 millions d'euros (– 1,3 %) et le bénéfice net par action ressort à 0,94 euro, en retrait de 2,7 %.

Hors provision BKA, le résultat net part du groupe atteint 238,8 millions d'euros (+ 19,3 %) et le bénéfice net par action 1,14 euros (+ 17,6 %).

CASH FLOW LIBRE : + 72 %

Les bons niveaux de rentabilité et de performance du groupe ont permis de financer un important programme d'investissements financiers (acquisitions et rachats d'actions) ainsi qu'un montant de dividendes en augmentation.

Investissements

Les investissements industriels (nets de cessions) ont représenté un montant de 54 millions d'euros, soit 2,8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les investissements financiers du groupe (nets de cessions) se sont élevés à 563 millions d'euros. Ce montant comprend notamment 485 millions d'euros liés aux acquisitions réalisées par le groupe, principalement FGXI et Signet Armorlite.

Les opérations sur titres Essilor (rachat de 4,1 millions d'actions, livraisons d'actions gratuites aux salariés, conversions d'OCEANE) se sont élevées à 182 millions d'euros.

Besoin en fond de roulement

La variation du Besoin en fond de roulement s'est montée à 106 millions d'euros, relativement stable par rapport au premier semestre 2009, malgré les effets traditionnels de saisonnalité des versements des remises annuelles aux clients concentrés sur le premier semestre.

Les stocks ont atteint 626 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre 486 millions d'euros fin 2009 (+ 28,8 %). A périmètre comparable et sans effet de change, l'augmentation est de 6,8 %.

Cash flow libre et variation de l'endettement net

Au final, le *cash flow* libre² ressort en augmentation de 72 % par rapport au premier semestre 2009, à 165 millions d'euros.

Au 30 Juin 2010, la dette nette du groupe a augmenté de 731 millions d'euros pour atteindre 638 millions d'euros contre une trésorerie nette de 93 millions d'euros fin 2009, portant le niveau d'endettement net sur capitaux propres à 21,6 %.

Tableau de financement

<i>En millions d'euros</i>			
Ressources d'exploitation (hors BFR)	329	Investissements industriels	58
Augmentation de capital (salariés)	40	Variation BFR	106
Variation apparente de l'endettement net	731	Dividendes	147
		Investissements financiers nets de cessions*	563
		Actions propres	182
		Divers	44

* dont 107 millions de dettes financières acquises

FAITS MARQUANTS DEPUIS LA FIN DU PREMIER SEMESTRE

Croissance externe

Depuis le 1^{er} juillet, deux nouveaux partenariats ont été conclus aux Etats-Unis :

- Essilor of America a pris une participation majoritaire dans **Gulf States**, un laboratoire de prescription basé en Louisiane réalisant 3 millions de dollars de chiffre d'affaires.
- De son côté, Nikon Optical US, filiale de Nikon-Essilor a acquis une participation majoritaire dans **Pasch** (Colorado, 3,9 millions).

²Flux de trésorerie provenant des opérations moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS.



Cession des titres de Sperian Protection

Essilor a cédé le 9 août 2010 sa participation historique dans le groupe Sperian Protection, soit 15 % du capital, au groupe Honeywell. La valeur nette de réalisation de cet actif est estimée à près de 132 millions d'euros. La plus-value de cession consolidée (estimée à environ 27 millions d'euros) sera reconnue dans les comptes du second semestre 2010.

Remboursement de l'OCEANE

Essilor a procédé le 2 juillet au remboursement du solde des obligations convertibles non encore converties. L'OCEANE (Code ISIN : FR0000189276) émise en 2003, et arrivée à maturité, n'est plus cotée sur Euronext Paris.

Poursuite des rachats d'actions

Depuis le 30 juin, Essilor a poursuivi son programme de rachat d'actions. Plus de 700 000 actions ont été rachetées sur le marché pour un montant cumulé de 33,7 millions d'euros.

Transactions avec les parties liées / Risques et incertitudes

Au 30 juin 2010, 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 2009.

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.



**COMPTES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2010**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros sauf données par action	Notes	1er semestre 2010	1er semestre 2009 (a)	Année 2009 (a)
Chiffre d'affaires	3	1 926 750	1 663 413	3 267 978
Coût des produits vendus		-857 971	-732 684	-1 435 333
MARGE BRUTE		1 068 779	930 729	1 832 645
Charges de recherche développement		-78 372	-74 909	-151 221
Charges commerciales et de distribution		-421 684	-353 431	-706 619
Autres charges d'exploitation		-221 184	-200 598	-381 773
CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE		347 539	301 791	593 032
Autres produits (charges) opérationnels	4	-66 288	-23 069	-41 461
Résultat sur cessions d'actifs		-8	-313	-1 303
RESULTAT OPERATIONNEL	3	281 243	278 409	550 268
Coût de l'endettement brut		-13 221	-16 518	-31 498
Produits de trésorerie et équivalents		8 780	9 051	18 739
Autres produits (charges) financiers	5	-1 775	2 130	1 605
Résultat des sociétés mises en équivalence	3	16 654	10 698	25 974
RESULTAT AVANT IMPOTS		291 681	283 770	565 088
Impôt sur les résultats		-88 805	-79 005	-166 573
RESULTAT NET		202 876	204 765	398 515
dont part du Groupe		197 540	200 103	390 685
dont part des minoritaires		5 336	4 662	7 830
Résultats par action				
Résultat net part du Groupe par action		0,94	0,97	1,89
Nombre moyen d'actions (en milliers)	6	209 744	206 623	206 691
Résultat net part du Groupe dilué par action		0,93	0,95	1,88
Nombre moyen d'actions dilué (en milliers)		213 628	213 185	210 557

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

ETAT DES PRODUITS (CHARGES) COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	1er semestre 2010			1er semestre 2009 (a)			2009 (a)		
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total	Part du Groupe	Part des minoritaires	Total
Résultat de la période (A)	197 540	5 336	202 876	200 103	4 662	204 765	390 685	7 830	398 515
Variation de juste valeur des instruments financiers, nette d'impôt									
Couvertures de transactions futures, part efficace	35		35	-1 500		-1 500	-4 885		-4 885
Impôts	447		447	552		552	1 097		1 097
	<i>482</i>		<i>482</i>	<i>-948</i>		<i>-948</i>	<i>-3 788</i>		<i>-3 788</i>
Couvertures d'investissement net, part efficace	-4 717		-4 717	1 088		1 088	391		391
Impôts	1 624		1 624	-375		-375	-135		-135
	<i>-3 093</i>		<i>-3 093</i>	<i>713</i>		<i>713</i>	<i>256</i>		<i>256</i>
Transfert en résultat ou change, net d'impôt :									
Couvertures de transactions futures, part efficace	2 170		2 170	-3 321		-3 321	-6 378		-6 378
Impôts	-715		-715	873		873	1 639		1 639
	<i>1 455</i>		<i>1 455</i>	<i>-2 448</i>		<i>-2 448</i>	<i>-4 739</i>		<i>-4 739</i>
Couvertures d'investissement net, part efficace	1 584		1 584	25		25	-195		-195
Impôts	-545		-545	-12		-12	67		67
	<i>1 039</i>		<i>1 039</i>	<i>13</i>		<i>13</i>	<i>-128</i>		<i>-128</i>
Variation de juste valeur des immobilisations financières	-70		-70	369		369	2 962		2 962
Impôts	23		23	-135		-135	-200		-200
	<i>-47</i>		<i>-47</i>	<i>234</i>		<i>234</i>	<i>2 762</i>		<i>2 762</i>
Écarts actuariels sur engagements de retraite	-19 660		-19 660	-906		-906	-10 170		-10 170
Impôts	6 417		6 417	263		263	3 096		3 096
	<i>-13 243</i>		<i>-13 243</i>	<i>-643</i>		<i>-643</i>	<i>-7 074</i>		<i>-7 074</i>
Écart de conversion sur réserves de couv. et réévaluation	-223		-223	84		84	166		166
Écart de conversion et divers sur autres réserves et résultat	263 567	6 312	269 879	7 033	-370	6 663	19 376	853	20 229
Produits (charges) directement en capitaux propres, net d'impôts (B)	249 937	6 312	256 249	4 038	-370	3 668	6 831	853	7 684
Éléments en capitaux propres et résultat, nets d'impôts (A) + (B)	447 477	11 648	459 125	204 141	4 292	208 433	397 516	8 683	406 199

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

BILAN CONSOLIDE

ACTIF

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2010	31 décembre 2009 (a)
Écarts d'acquisition	7	1 524 001	1 059 941
Autres immobilisations incorporelles		536 072	221 688
Immobilisations corporelles		908 019	803 022
IMMOBILISATIONS NETTES	3	2 968 092	2 084 651
Titres mis en équivalence		119 175	180 034
Autres immobilisations financières		76 314	68 820
Impôts différés actifs		78 071	57 229
Créances d'exploitation non courantes		9 463	10 570
Autres actifs non courants		910	854
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		283 933	317 507
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		3 252 025	2 402 158
Stocks et en cours		625 836	485 606
Avances et acomptes aux fournisseurs		14 817	12 373
Créances d'exploitation courantes		971 927	746 266
Créances d'impôt		28 391	17 039
Créances diverses		15 490	18 434
Instruments financiers actif		10 823	40 485
Charges constatées d'avance		43 586	20 765
Autres placements de trésorerie			33 965
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	353 365	385 548
ACTIFS COURANTS		2 064 235	1 760 481
Actifs non courants destinés à la vente	13	112 720	
TOTAL DE L'ACTIF		5 428 980	4 162 639

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

BILAN CONSOLIDE

PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2010	31 décembre 2009 (a)
Capital		38 313	38 792
Primes d'émission		297 807	415 321
Réserves consolidées		2 347 379	2 107 571
Actions propres		- 158 168	- 174 580
Option d'achat OCEANE		4 227	6 854
Réserves de couverture et de réévaluation		- 35 284	- 21 653
Différence de conversion		212 922	- 50 238
Résultat net part du Groupe		197 540	390 685
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		2 904 736	2 712 752
Intérêts minoritaires		40 772	21 786
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		2 945 508	2 734 538
Provisions pour retraites		159 332	131 316
Dettes financières à long terme	9	306 554	282 222
Impôts différés passifs		151 186	22 973
Autres dettes non courantes		79 312	49 792
PASSIFS NON COURANTS		696 384	486 303
Provisions pour risques	8	129 414	68 887
Dettes financières à court terme	9	689 713	82 929
Avances et acomptes reçus des clients		7 675	2 866
Dettes d'exploitation courantes		744 213	624 184
Dettes d'impôt		65 786	46 507
Dettes diverses		129 867	96 890
Instruments financiers passif		8 768	10 897
Produits constatés d'avance		11 652	8 638
PASSIFS COURANTS		1 787 088	941 798
TOTAL DU PASSIF		5 428 980	4 162 639

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d' Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009 (a)	Année 2009 (a)
BENEFICE NET	202 876	204 765	398 515
Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés en équivalence	-3 245	-9 292	19 504
Amortissements, provisions et autres charges calculées	86 882	74 822	143 400
Résultat avant amortissements et équivalence	286 513	270 295	561 419
Dotations (reprise) nette aux provisions pour risques et charges	47 926	3 638	19 724
Résultat des cessions d'actifs	9	347	1 303
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net	334 448	274 280	582 446
Coût de l'endettement financier net	4 789	7 754	13 027
Charges d'impôts (y compris impôts différés)	88 800	79 005	166 573
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net	428 037	361 039	762 046
Impôts payés	-95 052	-85 444	-172 226
Intérêts financiers nets reçus (versés)	-3 452	-3 394	-8 773
Variation du besoin en fonds de roulement	-106 483	-102 825	-70 656
FLUX PROVENANT DES OPERATIONS	223 050	169 376	510 391
Investissements incorporels et corporels	-57 866	-73 554	-125 275
Prix d'acquisition de titres consolidés, net de la trésorerie acquise	-447 836	-32 220	-128 634
Acquisition de titres non consolidés	-7 160	-2 852	-24 263
Autres immobilisations financières	-690	-772	-3 124
Prix de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée	4 010	2 510	8 889
Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels	4 010	2 510	8 889
FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS	-509 542	-106 888	-272 407
Augmentation de capital	40 221	15 945	37 085
Rachat et revente d'actions propres	-182 289	-19 576	-76 096
Dividendes versés aux actionnaires :			
- aux actionnaires d'ESSILOR	-145 984	-136 189	-136 189
- aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées	-657	-1 755	-2 922
Variation des emprunts hors dettes sur crédit-bail	463 470	37 739	-185 931
Acquisition de valeurs mobilières de placement *	33 965	-585	-1 427
Remboursement des dettes de crédit-bail	-1 213	-1 242	-2 521
Autres mouvements	1 915	1 527	-536
FLUX PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	209 428	-104 136	-368 537
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-77 064	-41 648	-130 553
Trésorerie au 1er janvier	363 902	486 765	486 765
Incidence des variations des taux de change	23 118	-1 436	7 690
TRESORERIE FIN DE PERIODE	309 956	443 681	363 902
Trésorerie et équivalents de trésorerie	353 365	454 251	385 548
Concours bancaires	-43 408	-10 570	-21 646

* OPCVM de trésorerie non considérés comme de l'équivalent de trésorerie, selon la norme IAS7.

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

◆ 1^{er} semestre 2010

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Option d'achat OCEANE	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2010	38 792	415 321	-21 654	6 854	2 107 572	-50 238	-174 580	390 685	2 712 752	21 786	2 734 538
Augmentations de capital											
- Fonds commun de placement	61	12 459							12 520		12 520
- Options de souscription	179	27 522							27 701		27 701
- Conversion OCEANes	1	97		-13	13				98		98
- Incorporation de réserves											
Annulation d'actions propres	-720	-157 592					158 312				
Échange d'OCEANes				-2 614	2 555		23 111		23 052		23 052
Paiement en actions					10 089				10 089		10 089
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle					-17 278		-165 011		-182 289		-182 289
Affectation du résultat					390 685			-390 685			
Impact des variations de périmètre sur les minoritaires										7 995	7 995
Impact des variations de périmètre sans changement de contrôle					-680				-680		-680
Dividendes distribués					-145 984				-145 984	-657	-146 641
Transactions avec les actionnaires	-479	-117 514	0	-2 627	239 400	0	16 412	-390 685	-255 493	7 338	-248 155
Produits (charges) directement en capitaux propres			-13 407						-13 407		-13 407
Résultat de la période								197 540	197 540	5 336	202 876
Écarts de conversion et divers			-223		397	263 170			263 344	6 312	269 656
Éléments en capitaux propres et résultat	0	0	-13 630	0	397	263 170	0	197 540	447 477	11 648	459 125
Capitaux propres au 30 juin 2010	38 313	297 807	-35 284	4 227	2 347 369	212 932	-158 168	197 540	2 904 736	40 772	2 945 508

◆ **1^{er} semestre 2009**

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de réeval.	Option d'achat OCEANE	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2009	37 984	311 765	-9 109	22 206	1 829 870	-70 235	-153 407	382 356	2 351 430	14 544	2 365 974
Augmentations de capital											
- Fonds commun de placement	76	10 992							11 068		11 068
- Options de souscription	39	4 835							4 874		4 874
- Conversion OCEANES		3							3		3
- Incorporation de réserves											
Annulation d'actions propres											
Échange d'OCEANES											
Paiement en actions					9 608				9 608		9 608
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle					-94		-19 482		-19 576		-19 576
Affectation du résultat					382 356			-382 356			
Impact des variations de périmètre sur les minoritaires										6 960	6 960
Dividendes distribués					-136 189				-136 189	-1 755	-137 944
Transactions avec les actionnaires	115	15 830	0	0	255 681	0	-19 482	-382 356	-130 212	5 205	-125 007
Produits (charges) directement en capitaux propres			-3 079						-3 079		-3 079
Résultat de la période								200 103	200 103	4 662	204 765
Écarts de conversion et divers			84		-80	7 113			7 117	-370	6 747
Éléments en capitaux propres et résultat	0	0	-2 995	0	-80	7 113	0	200 103	204 141	4 292	208 433
Capitaux propres au 30 juin 2009 (a)	38 099	327 595	-12 104	22 206	2 085 471	-63 122	-172 889	200 103	2 425 359	24 041	2 449 400

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

◆ **Année 2009**

En milliers d'euros	Capital	Primes d'émission	Réserves de rééval.	Option d'achat OCEANE	Réserves	Ecart de conversion	Actions d'auto contrôle	Résultat net part groupe	Capitaux propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Capitaux propres au 1er janvier 2009	37 984	311 765	-9 109	22 206	1 829 870	-70 235	-153 407	382 356	2 351 430	14 544	2 365 974
Augmentations de capital											
- Fonds commun de placement	119	18 329							18 448		18 448
- Options de souscription	140	18 497							18 637		18 637
- Conversion OCEANes	819	120 909		-15 352	12 325				118 701		118 701
- Incorporation de réserves											
Annulation d'actions propres	-270	-54 179					54 449				
Échange d'OCEANes											
Paiement en actions					20 305				20 305		20 305
Achats (nets de cessions) d'actions d'autocontrôle					-474		-75 622		-76 096		-76 096
Affectation du résultat					382 356			-382 356			
Impact des variations de périmètre sur les minoritaires										1 481	1 481
Dividendes distribués					-136 189				-136 189	-2 922	-139 111
Transactions avec les actionnaires	808	103 556	0	-15 352	278 323	0	-21 173	-382 356	-36 194	-1 441	-37 635
Produits (charges) directement en capitaux propres				-12 711					-12 711		-12 711
Résultat de la période								390 685	390 685	7 830	398 515
Écarts de conversion et divers			166		-621	19 997			19 542	853	20 395
Éléments en capitaux propres et résultat	0	0	-12 545	0	-621	19 997	0	390 685	397 516	8 683	406 199
Capitaux propres au 31 décembre 2009 (a)	38 792	415 321	-21 654	6 854	2 107 572	-50 238	-174 580	390 685	2 712 752	21 786	2 734 538

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisition de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

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, telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date de clôture et consultables sur le site Internet de la Commission Européenne¹.

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2010 sont conformes à la norme IAS34 – Informations financières intermédiaires. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 août 2010.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels sont inchangés par rapport au 31 décembre 2009.

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

◆ Normes, amendements et interprétations IFRS d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2010

- IFRS 3 révisée – Regroupements d'entreprises

La norme IFRS 3 révisée, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009, définit le mode de comptabilisation des regroupements d'entreprises selon la méthode de l'acquisition, notamment en introduisant la possibilité de calculer l'écart d'acquisition en prenant en compte la juste valeur de l'entité acquise, soit en totalité, soit à hauteur de la quote-part acquise. Ce choix est permis acquisition par acquisition.

En outre, lors d'une acquisition par étape, la participation antérieurement détenue est réévaluée à la juste valeur et l'écart avec la valeur nette comptable devra être reprise en résultat opérationnel (« Autres charges opérationnelles » et « Autres produits opérationnels »), de même que les éléments recyclables du résultat global.

Les compléments du prix sont comptabilisés dès la date d'acquisition quelle que soit leur probabilité de paiement, à leur juste valeur en contrepartie d'une dette ou d'un élément de capitaux propres ; les ajustements ultérieurs sont comptabilisés en résultat ou en capitaux propres selon la contrepartie initiale.

Les frais d'acquisition sont désormais constatés en charges, et non plus activés. Les frais d'acquisition stratégiques, concernant les acquisitions majeures pour le Groupe (acquisitions très significatives ou dans un nouveau secteur d'activité) sont présentés dans le Résultat Opérationnel, sur la ligne « Frais d'acquisitions stratégiques » (cf note 4 aux présents états financiers). Les frais liés à des acquisitions plus faibles en importance sont inclus dans les « Autres charges d'exploitation » de la Contribution de l'activité.

Les frais d'acquisition en cours sur des projets d'acquisition non finalisés au 31 décembre 2009 ont été capitalisés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2009. Ces frais, dont le détail est explicité ci-après, ont été retraités dans les comptes au 1^{er} semestre 2009 et pour l'exercice 2009, en les constatant en charges en contrepartie du compte d'immobilisations financières et en considérant l'impact des impôts différés.

En K€	1er semestre 2009	Exercice 2009
Frais d'acquisition non stratégiques	823	1 406
Frais d'acquisition stratégiques	2 636	3 541
Impôts différés	-1 127	-1 796
Impact total sur le Résultat Net Part du Groupe	2 332	3 351

La norme est prospective et n'a donc pas d'impact sur l'information financière antérieure à la date d'application.

Le Groupe applique cette norme à compter du 1^{er} janvier 2010, pour toutes ses acquisitions réalisées après cette date. Les modifications intervenues sur des filiales acquises avant le 1^{er} janvier 2010 (levée d'option de rachats de minoritaires notamment) sont traitées selon l'ancienne norme IFRS 3.

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

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

La norme IAS 27 révisée, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009, traite de la comparabilité, de la fiabilité et de la pertinence de l'information financière publiée par une entreprise dans ses comptes individuels et dans ses comptes consolidés. En particulier, elle aborde les procédures de consolidation et le traitement de la perte de contrôle dans les filiales consolidées. Cette révision modifie la comptabilisation des transactions avec les éléments non contrôlés, dont l'impact, en l'absence de modification du contrôle, devra désormais être constaté en capitaux propres. De plus, lors d'une cession partielle avec perte de contrôle, la participation conservée devra être réévaluée à la juste valeur et le résultat de cession comprendra l'impact de cette réévaluation et la plus ou moins value sur les titres cédés, y compris les éléments comptabilisés en capitaux propres et devant être recyclés en résultat.

Cette norme n'a pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe au 1^{er} semestre 2010.

- **Amendement IAS 39 – Eléments éligibles à une opération de couverture**

Cet amendement applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009 définit les éléments pouvant faire l'objet d'une couverture de risque.

Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe au 1^{er} semestre 2010.

- **Amendement IFRS 2 – Transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie**

Cet amendement applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2009 détermine le traitement comptable dans les comptes d'un sous-groupe des plans dans lesquels les employés de la filiale reçoivent des paiements en trésorerie effectués par la maison mère et fondés sur la valeur des instruments de capitaux propres du sous-groupe ou de la maison mère.

Cet amendement n'a pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe au 1^{er} semestre 2010.

- **IFRIC 12 – Concessions de services**

Cette interprétation, applicable aux exercices ouverts à compter du 29 mars 2009, traite des concessions de services publics. Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

- **IFRIC 15 – Contrats de constructions**

Cette interprétation, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2010, porte sur la comptabilisation des revenus dans les contrats de construction immobilière.

Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

- **IFRIC 16 – Couverture d'un investissement net à l'étranger**

Cette interprétation, applicable pour les exercices ouverts au 1^{er} juillet 2009, porte sur les conditions de reconnaissance et de comptabilisation des instruments de couverture pour des investissements nets à l'étranger.

Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

- **IFRIC 17 – Distribution d'actifs monétaires aux actionnaires (dividendes en nature)**

Cette interprétation, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} novembre 2009, précise les modalités d'évaluation des dividendes à payer sous la forme d'actifs non monétaires et notamment que l'entité doit comptabiliser en résultat la différence entre le montant du dividende payé évalué à la juste valeur de l'actif distribué et sa valeur comptable.

Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

- **IFRIC 18 – Transfert d'actifs de la part d'un client**

Cette interprétation, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} novembre 2009, porte sur les conditions de reconnaissance et de comptabilisation des transferts d'actifs de la part d'un client.

Le Groupe n'est pas concerné par cette interprétation.

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

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

- **IFRS 9 – Instruments financiers, classement et valorisation des instruments financiers**

Cette norme, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 et non encore approuvée par l'Union Européenne, valorise les actifs financiers au bilan (produits dérivés ou instruments de capitaux propres) à la juste valeur, la reconnaissance de la variation de juste valeur est reconnue en résultat, par exception en capitaux propres mais dans ce cas non recyclable en résultat.

La valorisation au coût amorti est limitée aux seuls instruments de dettes.

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

- **IAS 24 révisée – Informations sur les parties liées**
La norme IAS 24 révisée, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011 et non encore approuvée par l'Union Européenne, simplifie les informations à fournir par les entités contrôlées par l'Etat, contrôlées conjointement ou sous influence notable de l'Etat et clarifie la définition d'une partie liée.
Le Groupe ne devrait pas être concerné par la révision de cette norme.

- **IFRIC 19 – Extinction de dettes financières par émission d'instruments de capitaux propres**
Cette interprétation, applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2010 et non encore approuvée par l'Union Européenne, fournit des précisions sur le traitement comptable de ces transactions d'extinctions de dettes financières avec des instruments de capitaux propres dans les comptes du débiteur.
Le Groupe procède actuellement à l'évaluation des impacts de cette interprétation sur ses états financiers.

◆ **Changement de présentation**

Les dettes d'exploitation non courantes et les dettes sur option de rachat de minoritaires à plus d'un an sont désormais présentées conjointement dans la ligne « Autres dettes non courantes » du bilan passif, dans le sous-total « Passifs non courants ».
Les dettes sur option de rachat de minoritaires à plus d'un an étaient présentées précédemment dans le total « Dettes diverses » et présentaient au 31 décembre 2009 un montant de 47,4 millions d'euros.
Ce reclassement a été effectué dans le bilan au 31 décembre 2009.

Les dettes sur option de rachat de minoritaires à moins d'un an sont toujours classées dans le total « Dettes diverses ».

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 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 SECTORIELLE

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

Depuis l'acquisition de FGX le 12 mars 2010, le Groupe identifie une nouvelle activité appelée Readers. Cette activité est constituée par la production, la distribution et la vente de lunettes prémontées. Le client final de cette activité est un détaillant vendant ces produits à des particuliers.

1.3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

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

Dans le tableau consolidé des flux de trésorerie :

- Les variations des postes d'actif circulant et de passif exigible s'entendent 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.
- Le résultat avant amortissements et équivalence est défini comme étant 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 stock-options et Plan d'Epargne Entreprise) et des dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.
- 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. En particulier, 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 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 suite à l'application de la norme IFRS 3 révisée au 1^{er} janvier 2010,
- les corrections d'estimation sur les bilans d'ouverture des filiales acquises constatées après le délai d'affectation d'un an, suite à l'application de la norme IFRS 3 révisée au 1^{er} janvier 2010,
- 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.

En application de la norme IAS32, pour les obligations convertibles, la valeur de l'option de conversion, nette d'impôts différés, est comptabilisée en capitaux propres séparément de la dette.

L'option de conversion est évaluée à la date d'émission par différence entre le prix d'émission de l'obligation et la valeur actuelle d'une obligation non convertible présentant les mêmes caractéristiques.

La différence entre la valeur comptable de l'obligation convertible (hors composante option d'achat) ainsi déterminée et sa valeur de remboursement est reprise en résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

En cas de rachat d'OCEANes avant leur échéance par la société, le coût d'acquisition des OCEANes acquises est réparti entre la composante dette et la composante capitaux propres, sur la base des taux d'intérêts à la date de rachat pour la durée de vie résiduelle de l'obligation et selon la même méthode que celle appliquée à l'émission.

- La différence entre la valeur comptable de la dette à la date de rachat (coût amorti) et la composante dette du prix d'acquisition est constatée en résultat ;
- La composante capitaux propres du prix d'acquisition est constatée directement en capitaux propres, nette d'impôts.

NOTE 2. CHANGE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1. COURS UTILISÉS POUR LES PRINCIPALES DEVISES

Contre-valeur pour 1 euro	Taux de clôture			Taux moyen		
	Jun 2010	Dec. 2009	Jun 2009	1 ^{er} sem. 2010	Année 2009	1 ^{er} sem. 2009
Dollar Canadien	1,29	1,51	1,63	1,37	1,58	1,60
Livre anglaise	0,82	0,89	0,85	0,86	0,89	0,89
Yen	108,79	133,16	135,51	120,04	130,63	128,41
Dollar américain	1,23	1,44	1,41	1,32	1,40	1,34
Franc suisse	1,33	1,48	1,53	1,42	1,51	1,51

2.2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

- Entrées de périmètre

Les sociétés suivantes sont entrées dans le périmètre de consolidation au 1^{er} semestre 2010 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
Mont-Royal *	France	1 ^{er} janvier 2010	Globale	63,68	100,00
DAC SAS	France	1 ^{er} avril 2010	Globale	60,00	100,00
Danyang	Chine	15 janvier 2010	Globale	80,00	100,00
Eyebiz	Australie	1 ^{er} février 2010	Globale	70,00	100,00
Nikon Optical US *	Etats-Unis	1 ^{er} janvier 2010	Proportionnelle	50,00	50,00
Encore *	Etats-Unis	1 ^{er} mars 2010	Proportionnelle	39,83	50,00
Optical Dimension	Etats-Unis	1 ^{er} janvier 2010	Globale	80,00	100,00
Ultimate Optical Lab	Etats-Unis	1 ^{er} janvier 2010	Globale	100,00	100,00
FGX	Etats-Unis	12 mars 2010	Globale	100,00	100,00
Signet	Etats-Unis	1 ^{er} avril 2010	Globale	100,00	100,00
Epic Labs	Etats-Unis	1 ^{er} juin 2010	Globale	80,00	100,00
DAC Inc	Etats-Unis	1 ^{er} avril 2010	Globale	60,00	100,00
Cascade	Canada	1 ^{er} avril 2010	Globale	60,00	100,00
GBO *	Brésil	1 ^{er} janvier 2010	Globale	51,00	100,00
Ghanada	Emirats Arabes Unis	1 ^{er} janvier 2010	Globale	40,00	100,00

* Sociétés acquises ou créées lors des exercices antérieurs et entrées dans le périmètre de consolidation en 2010

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 2009 :

Nom	Pays	Date d'entrée	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% d'intégration
De Ceunynck	Belgique	1 ^{er} juillet 2009	Globale	100,00	100,00
Technopark	Brésil	30 avril 2009	Globale	51,00	100,00
Amico	Emirats Arabes Unis	1 ^{er} août 2009	Globale	50,00	100,00
Essilor Middle East	Emirats Arabes Unis	1 ^{er} août 2009	Globale	100,00	100,00
FZ Co	Emirats Arabes Unis	1 ^{er} août 2009	Globale	50,00	100,00
Abba Optical, Inc	Etats-Unis	1 ^{er} mai 2009	Achat d'activité		
Barnett & Ramel Co. Of Nebr	Etats-Unis	1 ^{er} juin 2009	Globale	80,00	100,00
Mc Leodd Optical Company Inc	Etats-Unis	1 ^{er} juin 2009	Globale	80,00	100,00
Apex Optical	Etats-Unis	1 ^{er} juillet 2009	Globale	100,00	100,00
Optisource	Etats-Unis	1 ^{er} juillet 2009	Globale	80,00	100,00
Vision Pointe	Etats-Unis	1 ^{er} juillet 2009	Globale	80,00	100,00
Orion Progressive Lab	Etats-Unis	1 ^{er} septembre 2009	Achat d'activité		
Truckee Meadows	Etats-Unis	1 ^{er} octobre 2009	Globale	80,00	100,00
Frames For America	Etats-Unis	2 novembre 2009	Globale	70,00	100,00
AG Optical Inc	Etats-Unis	1 ^{er} décembre 2009	Globale	100,00	100,00
Wholesale Lens Corporation Ltd	Grande-Bretagne	3 août 2009	Globale	70,00	100,00
Horizon Optical Company Ltd	Grande-Bretagne	1 ^{er} novembre 2009	Globale	95,00	100,00
NERC	Japon	5 février 2009	Proportionnelle	50,00	50,00
JZO	Pologne	25 mars 2009	Globale	51,00	100,00

• **Autres mouvements**

La détention du groupe dans la filiale Omax est passée de 51,00% à 75,00% au 1^{er} janvier 2010.

La détention du groupe dans les filiales ILT et Lenscom est par ailleurs passée de 51,00% à 100,00% au 1^{er} janvier 2010.

La détention du groupe dans la filiale ILT Malaisie est par ailleurs passée de 40,80% à 80,50% au 1^{er} janvier 2010.

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

◆ **Bilan**

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

En milliers d'Euros	FGX	SIGNET	Autres acquisitions	Entrées de périmètre 2010
Immobilisations incorporelles	240 222	15 510	20 961	276 694
Immobilisations corporelles	12 027	17 164	10 860	40 052
Titres en équivalence				
Immobilisations financières	10 295		2 764	13 060
Autres actifs non courants	8 424	1 476	639	10 538
Actifs courants	61 045	35 044	31 242	127 331
Trésorerie	14 443	3 884	7 629	25 956
Total actif acquis évalué à la juste valeur	346 457	73 078	74 096	493 631
Capitaux propres part minoritaires	1 568		2 664	4 232
Dettes financières long terme	85 268	8 915	12 717	106 900
Autres passifs non courants	100 738	8 130	6 175	115 044
Dettes financières court terme		3 423	801	4 224
Autres passifs courants	52 815	16 714	16 734	86 263
Total passif repris évalué à la juste valeur	240 390	37 182	39 091	316 663
ACTIF NET ACQUIS	106 067	35 896	35 005	176 968
Coût d'acquisition				482 915
<i>. sur acquisitions ou créations de l'exercice, versé en numéraire</i>				462 643
<i>. sur acquisitions ou créations réalisées sur des exercices antérieurs</i>				20 272
- Juste valeur des actifs nets acquis				176 968
- Dettes sur engagements conditionnels de rachats de minoritaires				-26 674
+ Résultats non distribués réalisés depuis l'acquisition				0
Écarts d'acquisition constatés				332 621

Le 12 mars 2010, suite au vote favorable de la majorité des actionnaires de FGX International Holdings Limited, auparavant cotée au Nasdaq, Essilor International a finalisé le rachat de FGX International, le leader nord-américain du design et de la commercialisation de lunettes prémontées. FGX a réalisé en 2009 un chiffre d'affaires de 259 millions de dollars.

Cette acquisition permet à Essilor de pénétrer un segment de marché en forte croissance et de toucher de nouveaux clients.

Le 1^{er} avril 2010, suite à l'agrément des autorités de la concurrence américaine, Essilor a finalisé l'acquisition de Signet Armorlite, l'un des premiers fabricants indépendants de verres ophtalmiques. Basé en Californie, Signet Armorlite réalise un chiffre d'affaires d'environ 115 millions de dollars à travers le monde avec des filiales propres aux Etats-Unis, au Royaume-Uni, en Allemagne, en Espagne, en Colombie, au Portugal et aux Pays-Bas. S'appuyant sur une licence de production et de distribution exclusive mondiale des verres de la marque Kodak®, Signet Armorlite développe une offre de produits complémentaire de celle d'Essilor.

Les autres acquisitions du Groupe sont détaillées dans la note 2.2 Evolution du périmètre de consolidation.

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

La juste valeur retenue pour les actifs et passifs des acquisitions de la période est provisoire et pourrait être modifiée ultérieurement à l'issue de la finalisation d'expertises ou d'analyses complémentaires. Les écarts éventuels résultant de l'évaluation définitive seront comptabilisés comme un ajustement rétrospectif de l'écart d'acquisition s'ils interviennent dans une période de douze mois à compter de la date d'acquisition. Au-delà de ce délai, ils seront constatés directement en résultat sauf à ce qu'ils correspondent à des corrections d'erreurs.

◆ **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 :

En pourcentages	Croissance apparente	dont impact Change	dont impact périmètre	Croissance homogène
Chiffre d'affaires	15,8%	4,0%	9,1%	2,7%
Contribution de l'activité	15,2%	4,8%	6,9%	3,4%
Résultat opérationnel	1,0%	5,2%	7,3%	-11,5%

NOTE 3. INFORMATION SECTORIELLE

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

Convention de signe : produits (charges)

JUIN 2010	VERRES EUROPE	VERRES AM.NORD	VERRES RESTE DU MONDE	EQUIPEMENTS	READERS	ELIMINATIONS	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	708	776	303	60	80		1 927
CA intra-zones	44	32	104	15		-195	0
Chiffre d'affaires Total	752	808	407	75	80	-195	1 927
Résultat opérationnel	63	111	85	5	17		281
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-10						-10
Produits d'intérêts	6	1	1				8
Charges d'intérêts	-5	-7	-1				-13
Charges d'impôts	-28	-35	-18	-2	-6		-89
Résultat des équivalences	7	7	3				17
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-32	-34	-21	-4	-2		-93
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	20	15	24	1			60
Actifs immobilisés	634	1 044	417	336	537		2 968
Actifs totaux	1 653	1 622	1 085	422	647		5 429
Prov.risques & charges	215	34	12	18	10		289
Dettes financières & exploitation	1 154	635	204	43	159		2 195

JUIN 2009 (a)	VERRES EUROPE	VERRES AM.NORD	VERRES RESTE DU MONDE	EQUIPEMENTS	READERS	ELIMINATIONS	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	665	718	230	50			1 663
CA intra-zones	36	24	89	16		-165	0
Chiffre d'affaires Total	701	742	319	66		-165	1 663
Résultat opérationnel	76	129	72	1			278
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-10	1					-11
Produits d'intérêts	7	1	1	0			9
Charges d'intérêts	-10	6	1	0			-17
Charges d'impôts	-19	41	18	1			-79
Résultat des équivalences	3	4	3				11
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-32	-28	21	3			-84
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	22	30	22	2			76
Actifs immobilisés	577	835	280	318			2 010
Actifs totaux	1 731	1 284	763	383			4 161
Prov.risques & charges	121	27	9	17			174
Dettes financières & exploitation	866	491	155	25			1 537

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisitions de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

DECEMBRE 2009 (a)	VERRES EUROPE	VERRES AM.NORD	VERRES RESTE DU MONDE	EQUIPEMENTS	READERS	ELIMINATIONS	TOTAL GROUPE
Chiffre d'affaires hors groupe	1 332	1 353	480	103			3 268
CA intra-zones	81	51	169	31		-332	0
Chiffre d'affaires Total	1 413	1 404	649	134		-332	3 268
Résultat opérationnel	146	253	147	4			550
Charges et produits sans impact sur la trésorerie	-22						-22
Produits d'intérêts	14	2	3	0			19
Charges d'intérêts	-18	-13	-1	0			-32
Charges d'impôts	-57	-77	-31	-2			-167
Résultat des équivalences	9	11	6				26
Dépréciation & amortissements des immo.incorporelles et corporelles	-63	-54	-37	-7			-161
Acquisitions immo.corporelles & incorporelles	44	39	42	3			128
Actifs immobilisés	608	848	314	315			2 085
Actifs totaux	1 667	1 276	839	381			4 163
Prov.risques & charges	148	26	9	17			200
Dettes financières & exploitation	547	495	161	26			1 228

(a) : Comptes retraités suite au passage en charges des frais d'acquisitions de titres selon IFRS 3 révisée (cf note 1)

Les 20 principaux clients du groupe représentent 21,9% du chiffre d'affaires au 30 juin 2010, 22,3 % du chiffre d'affaires pour l'exercice 2009.

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

NOTE 4. AUTRES PRODUITS (CHARGES) OPERATIONNELS

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009	Année 2009
Par nature			
Dotations aux provisions pour dépréciation		0	
Charges sur options de souscription et d'achat d'actions	-3 910	-4 038	-8 649
Charges sur augmentations de capital réservées aux salariés	-1 067	-632	-1 360
Charges sur attributions gratuites d'actions de performance	-5 112	-5 016	-11 856
Charges nettes de restructurations	-12 509	-6 524	-11 383
Frais d'acquisition stratégiques	-2 023	-2 636	-3 541
Autres produits (charges) opérationnels *	-41 667	-4 223	-4 672
Total	-66 288	-23 069	-41 461

* cf note 10 - Litiges

NOTE 5. AUTRES PRODUITS (CHARGES) FINANCIERS

En milliers d'Euros	1er semestre 2010	1er semestre 2009	Année 2009
Par nature			
Reprise (dotation) provisions sur titres non consolidés	22	-45	-923
Gains (pertes) de change	-4 795	12 566	13 110
Variation de juste valeur des instruments financiers	2 619	-10 697	-11 065
Dividendes	380	304	833
Autres produits (charges) financiers	-1	2	-350
Total	-1 775	2 130	1 605

NOTE 6. EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS

Évolution du nombre réel d'actions net d'autocontrôle

	1er sem. 2010	1er sem. 2009	Année 2009
Nombre d'actions au 1er janvier	210 879 319	207 013 917	207 013 917
Levées d'options de souscription	994 238	217 190	778 714
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	339 482	425 898	662 646
Échange d'actions propres sur OCEANE	757 006		
Cessions d'actions propres sur levées d'options d'achat	34 097	18 918	52 724
Livraison d'actions de performance	539 683	1 854	2 326
Conversion sur OCEANE	3 690	66	4 548 690
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-4 136 583	-679 698	-2 179 698
Nombre d'actions à la clôture	209 410 932	206 998 145	210 879 319
dont nombre d'actions d'autocontrôle éliminées	3 436 450	4 664 931	4 630 653

Évolution du nombre moyen d'actions net d'autocontrôle

	1er sem. 2010	1er sem. 2009	Année 2009
Nombre d'actions au 1er janvier	210 879 319	207 013 917	207 013 917
Levées d'options de souscription	376 552	63 125	217 752
Souscription du FCP Groupe ESSILOR	3 751	11 765	222 479
Échange d'actions propres sur OCEANE	171 174		0
Cessions d'actions propres sur levées d'options d'achat	13 440	11 060	19 711
Cessions d'actions propres sur actions de performance	92 892	906	1 483
Conversion sur OCEANE	3 054	44	258 654
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-1 796 636	-477 642	-1 043 485
Nombre d'actions à la clôture	209 743 546	206 623 175	206 690 511

NOTE 7. ECARTS D'ACQUISITION

Milliers d'euros	Valeur au début de l'exercice	Evolution de périmètre et acquisitions	Autres mouvements	Ecart de Conversion	Dotation aux provisions	Valeur à la fin de l'exercice
Juin 2010						
Valeur brute	1 072 121	332 622	529	131 820		1 537 092
Provisions	12 180		8	882	21	13 091
Valeur nette	1 059 941	332 622	521	130 938	- 21	1 524 001
2009						
Valeur brute	973 331	94 826	12 730	- 8 766	0	1 072 121
Dépréciations	15 726	47	- 3 830	208	29	12 180
Valeur nette	957 605	94 779	16 560	- 8 974	- 29	1 059 941

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

Milliers d'euros	30 Juin 2010	31 Déc 2009
Verres Europe	243 208	226 341
Verres Amérique du Nord	638 532	503 247
Verres Reste du Monde	126 915	89 839
Equipements	257 066	240 514
Readers	258 280	
	1 524 001	1 059 941

Les écarts d'acquisition des sociétés acquises au cours du second semestre 2009 et du premier semestre 2010 ne sont pas définitifs, ils sont susceptibles de modifications dans les 12 mois qui suivent l'acquisition de la société.

NOTE 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers d'euros	Valeur au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Utilisations de l'exercice	Reprises sans objet	Change	Périmètre	Autres mouvements	Valeur à la fin de l'exercice
2010								
Provisions pour risques sur filiales et participations	300							300
Provisions pour restructuration	1 987	4 537	-2 467		456	2 738	-262	6 989
Provisions pour garanties	20 307	2 935	-1 902	-273	2 499	324	51	23 941
Autres risques	46 293	43 904	-1 687	-901	1 684	8 920	-30	98 183
Total	68 887	51 376	-6 056	-1 174	4 639	11 982	-241	129 413
2009								
Provisions pour risques sur filiales et participations	81	300		-79	-2			300
Provisions pour restructuration	2 302	4 707	-3 821	-1 094	-2		-105	1 987
Provisions pour garanties	18 870	5 491	-4 568	-384	-69	957	10	20 307
Autres risques	15 467	34 368	-2 767	-1 044	162		108	46 293
Total	36 720	44 866	-11 156	-2 601	89	957	13	68 887

Les provisions pour autres risques au 30 juin 2010 comprennent notamment les provisions pour contrôles et litiges fiscaux d'un montant total de 26,1 millions d'euros (sans évolution depuis le 31 décembre 2009) et la provision de 50,7 millions constituée pour éventuelles infractions à la législation sur le droit de la concurrence en Allemagne (9,2 millions d'euros au 31 décembre 2009, voir note 10 – Litiges).

NOTE 9. ENDETTEMENT NET

Milliers d'euros	Juin 2010	Déc. 2009
OCEANE	33 928	53 107
Dettes financières à long terme	306 554	282 222
Autres dettes financières à court terme	611 394	6 925
Concours bancaires courants	43 408	21 646
Intérêts courus	983	1 251
Total passif	996 267	365 151
Autres placements de trésorerie *	0	-33 965
Equivalents de trésorerie	-127 653	-171 389
Disponibilités	-225 712	-214 159
Total actif	-353 365	-419 513
Cross currency swaps	-4 865	-38 422
Total cross currency swap	-4 865	-38 422
Endettement net	638 037	-92 784

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

Les dettes à court terme ont augmenté d'environ 600 millions d'euros et sont constituées, d'une part de billets de trésorerie pour 65 millions d'euros émis en juin 2010, et d'autre part de tirages sur les lignes de crédit confirmées dont dispose le Groupe pour un total de 1 700 millions d'euros.

Ces financements ont été principalement utilisés pour l'acquisition des filiales FGX et Signet (cf note 2 – Change et périmètre de consolidation).

OCEANES

A fin juin 2010, il restait 626 218 OCEANES en circulation.

Des demandes de conversion ont été reçues jusqu'à la date d'échéance de l'Océane soit le 2 juillet 2010, pour 533 156 obligations.

Ces obligations ont été échangées contre 1 066 312 actions propres (pour mémoire, à partir du 16 juillet 2007, la division du nominal de l'action a modifié la parité d'échange des OCEANES et une OCEANE est depuis convertible ou échangeable contre deux actions nouvelles de nominal 0,18 €).

Le 2 juillet 2010, il restait 93 062 OCEANES en circulation, elles ont été remboursées au nominal de 53,54 euros, soit un total de 4 982 539 euros.

NOTE 10. LITIGES

Les principes comptables relatifs aux provisions pour risques sont présentés au chapitre 20.3.1.5. du document de référence 2009, à la note 1.32. Par ailleurs, la note 4 aux présents états financiers au 30 juin 2010 présente le détail des autres produits et charges opérationnels et la note 8 les mouvements sur les provisions.

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.

En l'état des dossiers et en l'absence de notifications, le Groupe avait constitué des provisions de 9,2 millions d'euros dans ses comptes consolidés au 31 décembre 2009.

Suite à la réception des notifications du BKA, le Groupe a décidé de porter ces provisions à 50,7 millions dans les comptes semestriels 2010. Des compléments de provision pour risques ont été constatés dans les comptes semestriels 2010 en « Autres charges opérationnelles » pour un total de 41,5 millions d'euros.

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 International, 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 canadiens, 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.

A ce stade, au 30 juin 2010, le Groupe n'a constitué aucune provision. En effet, le regroupement des affaires devant un tribunal fédéral américain a été décidé début août 2010 mais l'instruction n'a pas commencé et les réclamations reçues ne comportent pas d'exigences pécuniaires. Les procédures de recevabilité des plaintes débiteront au second semestre 2010.

Autres litiges

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

NOTE 11. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 1er semestre 2010, il n'y pas eu d'évolutions significatives dans le montant et la nature des engagements hors bilan, par rapport au 31 décembre 2009.

NOTE 12. COMPTES SOCIAUX D'ESSILOR INTERNATIONAL

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2010	Année 2009	1 ^{er} semestre 2009
Chiffre d'affaires	357	670	341
Bénéfice net	163	215	141

NOTE 13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- **Cession de Sperian Protection**

Essilor a cédé le 9 août 2010 sa participation historique dans le groupe Sperian Protection, soit 15 % du capital, au groupe Honeywell.

La valeur comptable de la participation dans Sperian Protection a été classée dans le poste « Actifs destinés à être cédés » du bilan au 30 juin 2010 pour une valeur de près de 105 millions d'euros.

La valeur nette de réalisation de cet actif est estimée à près de 132 millions d'euros.

La quote-part de résultat du groupe Essilor dans le résultat de Sperian Protection a été enregistrée au 30 juin dans le résultat des sociétés mises en équivalence.



**Déclaration de la personne physique responsable
du rapport financier semestriel 2010**

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 27 août 2010

Hubert Sagnières
Directeur général

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle relative à la
période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010**

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ESSILOR INTERNATIONAL SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, 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

**ESSILOR
INTERNATIONAL SA**

*Information financière
semestrielle*

30 juin 2010

consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne relative à l’information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- les notes 8 et 10 de l’annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui présentent l’évolution des litiges et des provisions afférentes depuis le 1er janvier 2010,
- la note 1 « principes comptables » de l’annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose les changements de méthodes comptables résultant de l’application, à compter du 1^{er} janvier 2010, des nouvelles normes IFRS 3 révisée « Regroupements d’entreprises » et IAS 27 révisée « Etats financiers consolidés et individuels ».

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 26 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

**PRICEWATERHOUSECOO
PERS AUDIT**

Christine BOUVRY

MAZARS

Pierre SARDET