



Résultats 2009

## Une année remarquable dans le contexte 2009

- Progression de 6,3 % du chiffre d'affaires
- Marge de contribution à son plus haut niveau : 18,2 %
- BNPA retraité en hausse de 10 % à 2,03 euros
- **Cash flow libre<sup>3</sup>** en hausse de 25 % à 390 millions d'euros
- Augmentation de 6,1 % du dividende proposé à 0,70 € par action

Charenton-le-Pont, France (4 mars 2010, 6h30) – Le Conseil d'administration d'Essilor, qui s'est réuni le 3 mars 2010, a arrêté les comptes de l'exercice 2009. Les comptes ont été audités et un rapport avec une certification sans réserve est en cours d'émission par les commissaires aux comptes.

| En millions d'euros                       | 2009   | 2008    | Variation |
|---|--------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires                        | 3 268  | 3 074,4 | + 6,3%    |
| Contribution de l'activité <sup>(1)</sup> | 594,4  | 551,2   | + 7,9%    |
| En % du chiffre d'affaires                | 18,2 % | 17,9 %  | ---       |
| Résultat net (part du groupe)             | 394,0  | 382,4   | + 3,1%    |
| BNPA retraité <sup>(2)</sup> (en euros)   | 2,03   | 1,85    | + 10 %    |
| BNPA (en euros)                           | 1,91   | 1,85    | +3,2%     |
| Cash flow libre <sup>(3)</sup>            | 390    | 313     | + 24,6%   |

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

(2) BNPA retraité de la provision d'un montant de 26,1 millions passée dans les comptes 2009 au titre de différents risques et litiges fiscaux.

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

Dans un contexte de récession économique, l'exercice 2009 a été caractérisé par un ralentissement inédit du marché de l'optique ophtalmique. Essilor a néanmoins démontré la solidité de son modèle de croissance et continué de progresser dans le marché en s'appuyant sur son

innovation produits, l'efficacité de ses réseaux de distribution et l'accélération de sa stratégie d'acquisition.

Les **faits marquants** de l'exercice 2009 sont :

- Succès des nouveaux produits, dont le nouveau verre antireflet **Crizal**<sup>®</sup>, le verre polarisant **Xperio**<sup>™</sup>, les verres personnalisés issus de la technologie **eyecode**<sup>™</sup> et la meuleuse **Mr Blue**<sup>®</sup> ;
- Accélération du **déploiement dans le milieu de gamme** grâce à une offre locale dédiée ;
- Entrée dans le groupe de **27 nouvelles sociétés** présentes sur les 5 continents ;
- Poursuite des **gains de productivité et d'efficacité opérationnelle**.

### Dividende

Fort de sa confiance dans les perspectives du groupe, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 11 mai 2010 la distribution d'un dividende net de 0,70 € par action (+ 6,1 %) au titre de l'exercice 2009. Le taux de distribution est en hausse à 37 %. Le dividende sera mis en paiement à partir du 28 mai 2010.

### Perspectives

En 2010, le contexte économique devrait être plus favorable qu'en 2009 et confirmer une reprise progressive de l'activité mondiale. Le marché de l'optique présente des tendances porteuses liées au vieillissement de la population, au potentiel des produits à forte valeur ajoutée et à la croissance des classes moyennes dans les pays émergents. Fort de la solidité de son modèle économique démontrée en 2009, Essilor va accentuer sa stratégie de conquête de parts de marché. 2010 sera ainsi une année majeure de lancement de nouveaux produits, de déploiement géographique et d'accélération des acquisitions organiques. Essilor anticipe une amélioration graduelle de son chiffre d'affaires et poursuivra ses gains d'efficacité opérationnelle.

### Réunion d'analystes

Une réunion d'analystes aura lieu ce jour, 4 mars, à 10h30 et sera retransmise en direct par Internet. La retransmission de cette réunion est accessible en version française par le lien suivant: <http://hosting.3sens.com/Essilor/20100304-47FAFD92/fr/> et en version anglaise par le lien suivant: <http://hosting.3sens.com/Essilor/20100304-47FAFD92/en/>

### Prochains rendez-vous

L'information financière du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 sera publiée le 23 avril 2010.

L'Assemblée Générale des actionnaires aura lieu le 11 mai 2010.

**Numéro un mondial de l'optique ophthalmique**, Essilor recherche, développe, produit et commercialise partout dans le monde une large gamme de verres pour corriger la myopie, l'hypermétropie, l'astigmatisme et la presbytie. Ses marques phares sont **Varilux®**, **Crizal®**, **Essilor®**, **Definity®** et **Xperio™**.

Basé en France, le groupe Essilor a réalisé un chiffre d'affaires net consolidé de plus de 3,2 milliards d'euros en 2009, emploie 34 700 collaborateurs et déploie ses activités dans 100 pays.

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 de l'indice CAC 40.

Codes : ISIN : FR0000121667 ; 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)

**CHIFFRE D'AFFAIRES : + 5 % HORS CHANGE**

| Chiffre d'affaires<br><i>En millions d'euros</i> | 2009           | 2008    | Variation<br>réelle | Variation<br>en base homogène |
|--|----------------|---------|---------------------|-------------------------------|
| Europe   | <b>1331,7</b>  | 1 356,3 | - 1,8 %             | - 2,7 %                       |
| Amérique du Nord                                 | <b>1354,0</b>  | 1 253,0 | + 8,1 %             | - 0,4 %                       |
| Asie Océanie                                     | <b>344,7</b>   | 301,8   | + 14,2 %            | + 12,3 %                      |
| Amérique latine                                  | <b>134,0</b>   | 127,2   | + 5,3 %             | + 7,0 %                       |
| Equipements                                      | <b>103,6</b>   | 36,1    | +186,9 %            | - 7,0 %                       |
| Total  | <b>3 268,0</b> | 3 074,4 | 6,3 %               | 0,1 %                         |

**En 2009, le chiffre d'affaires consolidé du groupe Essilor s'est établi à 3 268 millions d'euros en hausse de 6,3 %.**

- En base homogène, la croissance des ventes atteint 0,1 %. Ce chiffre traduit une stabilité de l'activité verres et une progression de 2,3 % de l'activité instruments.
- L'effet de périmètre (+ 4,9 %) correspond à l'intégration des sociétés acquises en 2008 et 2009, dont 2,3 % au titre de Satisloh.
- L'effet de change (+ 1,3 %) est principalement lié à l'appréciation du dollar américain face à l'euro en début d'année et, dans une moindre mesure, à celle du yen. A l'inverse, la faiblesse de la livre sterling, du real brésilien et du dollar canadien ont pesé sur le chiffre d'affaires.

La répartition géographique du chiffre d'affaires montre un léger retrait des volumes dans les pays matures et une forte progression dans les pays émergents :

- Dans un environnement difficile, l'**Europe** affiche un recul de ses ventes de 2,7 %. Essilor a intensifié le déploiement de son dispositif multi-réseaux qui lui permet de bénéficier de la forte demande de produits d'entrée de gamme tout en poursuivant sa stratégie d'innovation. La France, l'Allemagne, l'Italie et la division instruments ont particulièrement bien résisté. La Russie et la Finlande ont obtenu les meilleures performances ;
- Stabilité des ventes en **Amérique du Nord** (- 0,4 %). Aux Etats-Unis, la bonne tenue des ventes aux optométristes et aux laboratoires indépendants a compensé les difficultés rencontrées auprès de certaines chaînes d'optique. Une chute des volumes a pénalisé l'activité au Canada ;
- En **Asie** (+ 12,3 %), l'ensemble des pays a obtenu des performances satisfaisantes à l'exception du Japon. Les nouveaux produits, et notamment les verres spécialisés, ont soutenu les ventes en Inde, en Chine et en Corée du Sud. L'Australie a bénéficié d'une bonne dynamique des gammes Varilux et Crizal. L'Afrique du Sud a également été soutenue.

- Après une année de très forte croissance en 2008 et malgré le ralentissement économique, l'**Amérique latine** a obtenu une bonne performance (+ 7 %). Au Brésil et surtout au Mexique, la forte progression des verres antireflet a permis de faire progresser le mix produit.
- Enfin, au cours d'une année difficile pour le secteur des biens d'équipement, Satisloh a accusé un repli limité de ses ventes, soit environ 7 %, lui permettant de renforcer ses parts de marché. Les ventes de machine de surfaçage sont restées dynamiques.

#### Quatrième trimestre : confirmation du redressement de la croissance

| Chiffre d'affaires<br><i>En millions d'euros</i> | <b>T4 2009</b> | T4 2008 | Variation<br>réelle | Variation<br>en base homogène |
|--|----------------|---------|---------------------|-------------------------------|
| Europe   | <b>342,3</b>   | 338,9   | + 1,0 %             | - 0,7 %                       |
| Amérique du Nord                                 | <b>302,4</b>   | 319,3   | - 5,3 %             | + 1,1 %                       |
| Asie Océanie                                     | <b>85,0</b>    | 75,7    | + 12,3 %            | + 11,2 %                      |
| Amérique latine                                  | <b>38,1</b>    | 28,7    | + 33,0 %            | + 15,1 %                      |
| Equipements                                      | <b>31,6</b>    | 34,0    | - 7,1 %             | - 7,1 %                       |
| <b>Total</b>                                     | <b>799,4</b>   | 796,6   | +0,4 %              | + 1,5 %                       |

Le chiffre d'affaires consolidé du 4<sup>ème</sup> trimestre 2009 ressort à 799,4 millions d'euros, en hausse de 0,4 % par rapport au 4<sup>ème</sup> trimestre 2008, et de 1,5 % en base homogène. La sortie de Satisloh du périmètre de croissance externe a ralenti la contribution des acquisitions à 2,3 %. Enfin, pour la première fois depuis le début de l'année, l'effet de change a été négatif (- 3,4 %) en raison notamment de l'appréciation de l'euro face au dollar américain.

Au cours de ce trimestre, le groupe a observé une amélioration des conditions d'activité dans l'ensemble des régions :

- Stabilisation du niveau de l'activité en Europe ;
- Reprise sensible en Amérique du Nord et significative en Amérique latine ;
- Maintien d'une forte croissance en Asie ;
- Redressement de l'activité Equipements.

Essilor a fait l'acquisition de six nouveaux laboratoires de prescription en Europe, aux Etats-Unis, en Inde et en Afrique du Sud ainsi que d'un distributeur au Brésil, représentant un chiffre d'affaires additionnel de 23 millions d'euros environ en base annuelle.

## MARGE DE CONTRIBUTION À 18,2 %

| <i>En millions d'euros</i>                | <b>2009</b> | <b>2008</b> |
|---|-------------|-------------|
| Marge brute                               | 1 832,6     | 1 749,3     |
| En % du chiffre d'affaires                | 56,1        | 56,9        |
| Charges d'exploitation                    | 1 238,2     | 1 198,2     |
| Contribution de l'activité <sup>(1)</sup> | 594,4       | 551,2       |
| En % du chiffre d'affaires                | 18,2        | 17,9        |

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

La contribution de l'activité atteint 594,4 millions d'euros en 2009, en croissance de 7,9 % par rapport à 2008. La marge de contribution affiche une progression de 0,3 point à 18,2 %, malgré l'impact dilutif de l'intégration de Satisloh.

Les principaux éléments de cette évolution sont les suivants :

- Une marge brute en retrait de 0,8 point à 56,1% du chiffre d'affaires en raison de l'effet dilutif des acquisitions, notamment de Satisloh. Hors effets des opérations de croissance externe, la marge brute est stable ;
- La baisse de 1,1 point des charges d'exploitation, à 37,9 % du chiffre d'affaires. Cette amélioration résulte d'une part de la maîtrise des coûts commerciaux et de distribution (706,6 millions d'euros) ainsi que d'importantes économies réalisées sur les coûts de structure, dans un contexte d'effort constant en matière de recherche et développement (151,2 millions d'euros avant déduction d'un crédit d'impôt recherche de 10,4 millions) et d'autre part, d'un impact positif des acquisitions qui ont un taux de charges d'exploitation en pourcentage du chiffre d'affaires inférieur au taux moyen du groupe.

## BNPA RETRAITÉ : + 10 %

### Résultat net part du groupe en hausse de 3,1 %

Le résultat net part du groupe s'établit à 394 millions d'euros, en hausse de 3,1 %, permettant de maintenir un niveau de résultat net en pourcentage du chiffre d'affaire proche de celui de 2008, soit 12,1%. Il se décompose de la façon suivante :

- Un solde négatif de 39,2 millions d'euros pour le poste « Autres produits et charges opérationnelles », provenant pour 21,9 millions d'euros des charges liées aux paiements en actions et pour 17,3 millions d'euros de charges de restructuration, de provisions pour risques et litiges divers et d'autres charges.
- Un résultat opérationnel en hausse de 7,9 % à 555,2 millions d'euros.

- Un résultat financier de - 11,2 millions d'euros, contre - 2,5 millions en 2008, reflétant l'augmentation de la charge financière nette liée à une dette moyenne plus élevée sur l'exercice et, dans une moindre mesure, à une baisse des intérêts créditeurs.
- Un résultat des sociétés mises en équivalence de 26 millions d'euros. Cette stabilité reflète la progression des résultats de Transitions (détenue à 49 %), qui a compensé le recul du résultat de Sperian Protection (détenue à 15 %).
- Un impôt sur les bénéfices de 168,2 millions d'euros, intégrant une provision de 26,1 millions d'euros au titre des différents contrôles et litiges fiscaux en cours pour le groupe. Hormis cet élément exceptionnel, le taux d'imposition du groupe ressort à 26,1 %. Cette amélioration traduit deux éléments principaux : d'une part la baisse du taux d'imposition au Brésil et d'autre part, la plus forte croissance des profits dans les zones à fiscalité plus favorable.

Le bénéfice net par action ressort en hausse de 3,2 % à 1,91 euro. Le bénéfice net par action retraité progresse de 10 % à 2,03 euros.

## CASH FLOW LIBRE EN HAUSSE DE 25 %

Le modèle d'Essilor a continué à démontrer sa forte génération de trésorerie au cours de l'exercice 2009. Les flux provenant des opérations se sont élevés à 515 millions d'euros, permettant d'autofinancer largement la croissance du groupe, en couvrant notamment :

- L'augmentation du besoin en fonds de roulement de 71 millions d'euros liée à une augmentation des créances clients ;
- Un montant d'investissements industriels bruts de 125 millions d'euros, représentant 3,8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Il en résulte un *cash flow* libre<sup>1</sup> qui progresse de 24,6 % à 390 millions d'euros.

La bonne performance en trésorerie du groupe a permis de continuer à déployer la stratégie d'acquisitions et de partenariats dans le monde (161 millions d'euros d'investissement net de trésorerie acquise), de poursuivre les opérations de rachat d'actions propres (76,1 millions d'euros) et d'augmenter le dividende versé aux actionnaires (136 millions d'euros).

---

<sup>1</sup> Flux de trésorerie provenant des opérations moins investissements corporels et incorporels selon le tableau des flux de trésorerie consolidés IFRS.

**Tableau de variation de l'endettement net**

| <i>En millions d'euros</i>               |            |                                 |            |
|--|------------|---------------------------------|------------|
| Flux provenant des opérations (hors BFR) | <b>586</b> | Investissements industriels     | <b>125</b> |
| OCEANE + divers                          | <b>153</b> | Variation BFR                   | <b>71</b>  |
| Augmentation de capital                  | <b>37</b>  | Dividendes                      | <b>139</b> |
| Divers                                   | <b>2</b>   | Investissements financiers nets | <b>161</b> |
|  |            | Rachat d'actions propres        | <b>76</b>  |
|  |            | Variation de l'endettement net  | <b>206</b> |

## UN BILAN SOLIDE

**Excédent net de trésorerie**

L'évolution positive des résultats et des flux de trésorerie du groupe contribuent à une structure de bilan extrêmement solide. A fin 2009, le groupe disposait d'un excédent net de trésorerie de 92,8 millions d'euros, soit 3,4 % des capitaux propres du groupe.

**Ecarts d'acquisition**

Le poste Ecarts d'acquisition a augmenté de 102 millions d'euros et s'élève à 1 060 millions d'euros à fin 2009 et représente 25 % du total du bilan.

**Stocks**

A fin 2009, les stocks s'élèvent à 486 millions d'euros, en augmentation de 10 millions d'euros. En base homogène la progression est de 1 %.

Au final, la structure du bilan s'est renforcée, le ratio de capitaux propres sur actif total étant de 65,2 %.



## ACQUISITIONS 2009

En 2009, Essilor a activement poursuivi sa politique d'acquisition, réalisant 27 opérations, qui sont pour l'essentiel des partenariats avec des laboratoires de prescription ou des distributeurs. Cette stratégie s'est déployée sur l'ensemble des régions, avec 13 opérations en Amérique du Nord, 5 en Europe, 6 en Asie-Pacifique, 1 au Moyen-Orient, 1 en Afrique du Sud et 1 au Brésil.

## ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'année 2010, Essilor a poursuivi son expansion internationale avec de nouveaux partenariats. En Chine, le groupe a pris une participation majoritaire dans **Danyang ILT**, une usine de production de verres ophtalmiques. Essilor a également acquis un laboratoire de prescription à Abu Dhabi. Enfin, Essilor a pris 70 % de **Eyebiz Pty Limited**, un laboratoire de prescription situé à Sydney (Australie) et appartenant au groupe Luxottica dont il dessert les magasins en Australie et en Nouvelle Zélande.

Essilor a signé en décembre 2009 un accord pour acquérir **FGX International**, le numéro un américain des lunettes pré-montées qui a réalisé un chiffre d'affaires de 259 millions de dollars en 2009. Cette opération soumise à l'obtention de diverses autorisations réglementaires et à l'approbation de la majorité des actionnaires de FGX devrait être finalisée au cours du mois de mars 2010. Elle permettra à Essilor de pénétrer un nouveau marché en croissance.

-----



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**au 31 décembre 2009**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En milliers d'euros sauf données par action          | Année<br>2009    | Année<br>2008    |
|--|------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires                                   | 3 267 978        | 3 074 419        |
| Coût des produits vendus                             | - 1 435 333      | - 1 325 106      |
| <b>MARGE BRUTE</b>                                   | <b>1 832 645</b> | <b>1 749 313</b> |
| Charges de recherche et développement                | - 151 221        | - 144 518        |
| Charges commerciales et de distribution              | - 706 619        | - 672 268        |
| Autres charges d'exploitation                        | - 380 367        | - 381 368        |
| <b>CONTRIBUTION DE L'ACTIVITE</b>                    | <b>594 438</b>   | <b>551 159</b>   |
| Charges nettes de restructuration                    | - 11 383         | - 3 736          |
| Dotations aux provisions pour dépréciations          | 0                | 0                |
| Charges sur paiements en actions                     | - 21 865         | - 24 906         |
| Autres produits opérationnels                        | 2 456            | 1 926            |
| Autres charges opérationnelles                       | - 7 128          | - 9 284          |
| Résultat sur cessions d'actifs                       | - 1 303          | - 629            |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>                         | <b>555 215</b>   | <b>514 530</b>   |
| Coût de l'endettement brut                           | - 31 498         | - 28 181         |
| Produits de trésorerie et équivalents                | 18 739           | 29 042           |
| Autres produits financiers                           | 41 551           | 43 349           |
| Autres charges financières                           | - 39 946         | - 46 716         |
| Résultat des sociétés mises en équivalence           | 25 974           | 26 053           |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                         | <b>570 035</b>   | <b>538 077</b>   |
| Impôt sur les résultats                              | - 168 169        | - 149 266        |
| <b>RESULTAT NET</b>                                  | <b>401 866</b>   | <b>388 811</b>   |
| <b>dont part du Groupe</b>                           | <b>394 036</b>   | <b>382 356</b>   |
| dont part des minoritaires                           | 7 830            | 6 455            |
| Résultat net part du Groupe par action (euros)       | 1,91             | 1,85             |
| Nombre moyen d'actions (milliers)                    | 206 691          | 206 875          |
| Résultat net part du Groupe dilué par action (euros) | 1,89             | 1,81             |
| Nombre moyen d'actions dilué (milliers)              | 210 557          | 213 615          |

**BILAN CONSOLIDE**  
**ACTIF**

| En milliers d'euros                     | 31 décembre<br>2009 | 31 décembre<br>2008 |
|---|---------------------|---------------------|
| Écarts d'acquisition                    | 1 059 941           | 957 605             |
| Autres immobilisations incorporelles    | 221 688             | 205 249             |
| Immobilisations corporelles             | 803 022             | 811 484             |
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>           | <b>2 084 651</b>    | <b>1 974 338</b>    |
| Titres mis en équivalence               | 180 034             | 164 690             |
| Autres immobilisations financières      | 73 920              | 44 214              |
| Impôts différés actifs                  | 57 229              | 51 955              |
| Créances d'exploitation non courantes   | 10 570              | 8 093               |
| Autres actifs non courants              | 854                 | 693                 |
| <b>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>       | <b>322 607</b>      | <b>269 645</b>      |
| <b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>        | <b>2 407 258</b>    | <b>2 243 983</b>    |
| Stocks et en cours                      | 485 606             | 475 299             |
| Avances et acomptes aux fournisseurs    | 12 373              | 9 521               |
| Créances d'exploitation courantes       | 746 266             | 684 797             |
| Créances d'impôt                        | 17 039              | 5 859               |
| Créances diverses                       | 18 434              | 37 294              |
| Instruments financiers actif            | 40 485              | 50 996              |
| Charges constatées d'avance             | 20 765              | 21 242              |
| Autres placements de trésorerie         | 33 965              | 32 538              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 385 548             | 505 571             |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  | <b>1 760 481</b>    | <b>1 823 117</b>    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                 | <b>4 167 739</b>    | <b>4 067 100</b>    |

## BILAN CONSOLIDE

### PASSIF

| En milliers d'euros                          | 31 décembre<br>2009 | 31 décembre<br>2008 |
|--|---------------------|---------------------|
| Capital                                      | 38 792              | 37 984              |
| Primes d'émission                            | 415 321             | 311 765             |
| Réserves consolidées                         | 2 107 571           | 1 829 870           |
| Actions propres                              | - 174 580           | - 153 407           |
| Option d'achat OCEANE                        | 6 854               | 22 206              |
| Réserves de couverture et de réévaluation    | - 21 653            | - 9 109             |
| Différence de conversion                     | - 50 194            | - 70 235            |
| Résultat net part du Groupe                  | 394 036             | 382 356             |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>       | <b>2 716 147</b>    | <b>2 351 430</b>    |
| Intérêts minoritaires                        | 21 786              | 14 544              |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b> | <b>2 737 933</b>    | <b>2 365 974</b>    |
| Provisions pour retraites                    | 131 316             | 132 401             |
| Dettes financières à long terme              | 282 222             | 437 617             |
| Impôts différés passifs                      | 24 678              | 22 406              |
| Dettes d'exploitation non courantes          | 2 393               | 2 359               |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                  | <b>440 609</b>      | <b>594 783</b>      |
| Provisions pour risques                      | 68 887              | 36 720              |
| Dettes financières à court terme             | 82 929              | 212 835             |
| Avances et acomptes reçus des clients        | 2 866               | 8 611               |
| Dettes d'exploitation courantes              | 624 184             | 631 945             |
| Dettes d'impôt                               | 46 507              | 35 626              |
| Dettes diverses                              | 144 289             | 143 159             |
| Instruments financiers passif                | 10 897              | 28 480              |
| Produits constatés d'avance                  | 8 638               | 8 967               |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                      | <b>989 197</b>      | <b>1 106 343</b>    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                       | <b>4 167 739</b>    | <b>4 067 100</b>    |

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| En milliers d' euros   | Décembre<br>2009 | Décembre<br>2008 |
|--|------------------|------------------|
| <b>BENEFICE NET</b>  | <b>401 866</b>   | <b>388 811</b>   |
| Résultats, nets des dividendes encaissés, des sociétés en équivalence                | 19 504           | 20 637           |
| Amortissements, provisions et autres charges calculées                               | 143 400          | 148 886          |
| <b>Résultat avant amortissements et équivalence</b>                                  | <b>564 770</b>   | <b>558 334</b>   |
| Dotation (reprise) nette aux provisions pour risques et charges                      | 19 724           | 9 810            |
| Résultat des cessions d'actifs   | 1 303            | 629              |
| <b>Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net</b> | <b>585 797</b>   | <b>568 773</b>   |
| Coût de l'endettement financier net  | 13 027           | - 692            |
| Charges d'impôts (y compris impôts différés)   | 168 169          | 149 266          |
| <b>Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net</b> | <b>766 993</b>   | <b>717 347</b>   |
| Impôts payés   | - 172 226        | - 144 650        |
| Intérêts financiers nets reçus (versés)  | - 8 773          | 8 607            |
| Variation du besoin en fonds de roulement  | - 70 656         | - 84 503         |
| <b>FLUX PROVENANT DES OPERATIONS</b>   | <b>515 338</b>   | <b>496 801</b>   |
| Investissements incorporels et corporels   | - 125 275        | - 184 298        |
| Prix d'acquisition de titres consolidés, net de la trésorerie acquise                | - 128 634        | - 452 879        |
| Acquisition de titres non consolidés   | - 24 263         | - 4 673          |
| Autres immobilisations financières   | - 8 071          | - 11 978         |
| Prix de cession de titres consolidés, net de la trésorerie cédée                     |                  | 0                |
| Cessions d'autres actifs financiers, d'actifs corporels et incorporels               | 8 889            | 3 799            |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NET AFFECTE AUX INVESTISSEMENTS</b>                            | <b>- 277 354</b> | <b>- 650 029</b> |
| Augmentation de capital  | 37 085           | 31 385           |
| Rachat et revente d'actions propres  | - 76 096         | - 112 613        |
| Dividendes versés aux actionnaires :   |                  |                  |
| - aux actionnaires d'ESSILOR   | - 136 189        | -128 393         |
| - aux actionnaires minoritaires par les filiales intégrées                           | - 2 922          | - 188            |
| Variation des emprunts hors dettes sur crédit-bail                                   | - 185 931        | 177 782          |
| Acquisition de placements de trésorerie *  | - 1 427          | - 1 359          |
| Remboursement des dettes de crédit-bail  | - 2 521          | - 2 644          |
| Autres mouvements  | - 536            | 473              |
| <b>FLUX PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                                  | <b>- 368 537</b> | <b>- 35 557</b>  |
| <b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>  | <b>- 130 553</b> | <b>- 188 785</b> |
| <b>Trésorerie au 1er janvier</b>   | <b>486 765</b>   | <b>677 164</b>   |
| Incidence des variations des taux de change  | 7 690            | - 1 614          |
| <b>TRESORERIE FIN DE PERIODE</b>   | <b>363 902</b>   | <b>486 765</b>   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 385 548          | 505 571          |
| Concours bancaires   | - 21 646         | - 18 806         |

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