



**INFORMATION RÉGLEMENTÉE
COMMUNIQUÉ**

RÉSULTATS 2006

Forte croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité

Charenton-le-Pont (le 8 mars 2007 – 6h30) – Le Conseil d'administration d'Essilor, numéro un mondial de l'optique ophtalmique, a arrêté les résultats définitifs de l'exercice 2006.

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation
Chiffre d'affaires	2 690,0	2 424,3	+ 11,0 %
<i>Variation en base homogène</i>			+ 8,1 %
Contribution de l'activité (1)	481,9	420,4	+ 14,6 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	17,9 %	17,3 %	---
Résultat opérationnel	459,8	393,6	+ 16,8 %
Résultat net (part du groupe)	328,3	287,1	+ 14,3 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,2 %	11,8 %	---
Bénéfice net par action (en euros)	3,21	2,82	+ 14,1 %

(1) Résultat opérationnel avant paiement en actions, frais de restructuration et autres charges, et avant dépréciation des survaleurs.

En 2006, le groupe Essilor a réalisé un très bon exercice, tant en chiffre d'affaires qu'en résultats, dans un contexte généralement favorable pour l'industrie ophtalmique.

Les faits marquants de l'exercice 2006 sont :

- Le succès incontestable des nouveaux produits lancés, incluant principalement Varilux Physio™, le nouveau verre progressif généraliste ;
- L'amélioration du mix produit liée à l'innovation du groupe dans tous les domaines ;
- Une croissance soutenue dans les différentes régions du monde, notamment en Europe et aux Etats-Unis, les deux marchés principaux du groupe ;
- La poursuite du programme d'acquisitions avec l'entrée dans le groupe de 22 nouvelles sociétés ;
- Enfin, une progression de la rentabilité du groupe : la contribution de l'activité atteint 17,9 % du chiffre d'affaires et le bénéfice net part du groupe 12,2 %.



Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale la distribution d'un dividende net de **1,10 euro** par action (+ 17 %) au titre de l'exercice 2006. Ce dividende sera mis en paiement à partir du 15 mai 2007.

L'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire se tiendra sur deuxième convocation le **vendredi 11 mai 2007 à 10h30**, au Palais de la Bourse, Place de la Bourse, 75002 Paris.

Une réunion d'analystes aura lieu ce jour, 8 mars, à 10h30, et sera retransmise en direct par internet.

La retransmission de cette réunion est accessible par le lien suivant :

<http://hosting.3sens.com/Essilor/20070308-EC3102D9/fr/>

Prochain rendez-vous :

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2007 sera publié le 18 avril 2007.

Essilor International est le numéro un mondial de l'optique ophtalmique et propose, sous les marques phares Varilux[®], Crizal[®], Airwear[®] et Essilor[®], une large gamme de verres pour corriger la myopie, l'hypermétropie, la presbytie et l'astigmatisme. Essilor est présent sur les cinq continents au travers de ses 16 sites de production, de ses 244 laboratoires de prescription (finition des verres) et de ses réseaux de distribution.

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

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

Relations Investisseurs et Communication Financière

Véronique Gillet

Tél. : 01 49 77 42 16



COMMENTAIRE DETAILLÉ DES RÉSULTATS DU GROUPE

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Variation du chiffre d'affaires 2006	Réelle	Base homogène	Périmètre	Effet de change
En millions d'euros	265,6	196,3	77,6	- 8,3
En %	+ 11 %	+ 8,1 %	+ 3,2 %	- 0,3 %

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe a atteint 2 690 millions d'euros en hausse de 11 %.

- En base homogène, la croissance du chiffre d'affaires s'est établie à 8,1 %, un niveau très nettement supérieur à la tendance historique de 5 à 6 %.
- L'effet de périmètre (3,3 %) correspond à l'intégration des sociétés acquises en 2005 et 2006.
- L'effet de change (- 0,3 %), positif en début de période, est devenu négatif avec la baisse des dollars américain et canadien, ainsi que du yen japonais, par rapport à l'euro.

Chiffre d'affaires <i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation réelle	Croissance en base homogène
Europe	1 207,8	1 120,4	+ 7,8 %	+ 6,6 %
Amérique du Nord	1 156,7	1 025,1	+ 12,8 %	+ 9,4 %
Asie Océanie	233,0	202,1	+ 15,3 %	+ 8,7 %
Amérique latine	92,4	76,7	+ 20,4 %	+ 10,4 %

COMPTE DE RÉSULTAT

Marge brute

En 2006, la marge brute (chiffre d'affaires – coût des ventes) est passée de 57,3 % à 58,2 % du chiffre d'affaires, soit un gain de 0,9 point.

La progression continue de la marge brute résulte d'un enrichissement du mix produit lié, notamment, à la croissance des verres progressifs ainsi que de gains de productivité tant dans la production de série que dans les laboratoires de prescription.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont représenté un total de 1 085 millions d'euros en 2006 contre 969,4 millions d'euros en 2005. En pourcentage du chiffre d'affaires, elles progressent de 0,3 point à 40,3 %. Les charges d'exploitation comprennent les frais de recherche et développement et d'ingénierie pour 127,6 millions d'euros (déduction faite d'un crédit d'impôt de 3 millions en 2006), les coûts commerciaux et de distribution pour 604,5 millions d'euros, le solde des autres charges d'exploitation représentant 352,9 millions d'euros. En 2006, les dépenses de marketing et de publicité ont été accrues pour



accompagner le lancement de Varilux Physio™. Par ailleurs, le groupe a poursuivi plusieurs grands projets dans le domaine de l'ingénierie de prescription et de la rénovation de ses systèmes d'information européens.

Contribution de l'activité ⁽¹⁾ et marge de contribution

Variation de la contribution de l'activité ⁽¹⁾ 2006	Réelle	Base homogène	Périmètre	Effet de change
En millions d'euros	61,5	57,3	4,2	0
En %	+ 14,6 %	+ 13,6 %	+ 1,0 %	--

(1) Résultat opérationnel avant paiement en actions, frais de restructuration et autres charges, et avant dépréciation des survaleurs.

La contribution de l'activité a atteint 481,9 millions d'euros, en croissance de 14,6 % par rapport à 2005 (420,4 millions d'euros).

La marge de contribution a progressé de 0,6 point et s'est établie à 17,9 %. L'augmentation de la marge de contribution est liée au très bon niveau d'activité dans toutes les régions où le groupe est implanté, ce qui a plus que compensé l'augmentation des charges dans les fonctions stratégiques et supports.

Autres produits / autres charges opérationnelles

Le solde du poste Autres produits / autres charges opérationnelles a atteint -21,7 millions d'euros contre -24,9 millions d'euros en 2005. Il comprend principalement :

- Les charges liées aux plans d'options d'achat d'actions, d'options de souscription d'actions et d'attribution d'actions gratuites qui ont représenté 11,2 millions d'euros en 2006 contre 8,1 millions d'euros en 2005.
- Les charges liées au Plan d'Epargne d'Entreprise, soit 4,8 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros en 2005.
- Les coûts de restructuration, qui se sont élevés à 2,7 millions d'euros, ont principalement concerné la fermeture d'une usine de verre minéral en Irlande.
- Les dépréciations des écarts d'acquisitions qui se sont inscrites en baisse à 2,9 millions d'euros contre 10,9 millions d'euros en 2005.

Résultat opérationnel

En 2006, le résultat opérationnel (Contribution de l'activité - Autres produits/Autres charges opérationnelles et Résultat des cessions d'actifs) a atteint 459,8 millions d'euros (17,1 % du chiffre d'affaires) contre 393,6 millions en 2005 (16,2 % du chiffre d'affaires), soit une augmentation de 16,8 %.

Variation du résultat opérationnel 2006	Réelle	Base homogène	Périmètre	Effet de change
En millions d'euros	66,2	59,6	6,7	0
En %	+ 16,8 %	+ 15,1 %	+ 1,7 %	--



Charges et produits financiers

Ce poste a représenté une charge de 19,9 millions d'euros contre 18,7 millions d'euros en 2005. Malgré une réduction des charges financières due à l'amélioration du niveau de trésorerie, le groupe a enregistré une hausse des coûts liés au change et à la réévaluation des instruments financiers.

Impôt sur les bénéfices

Le taux effectif d'impôt a atteint 31,2 % en 2006 contre 28,9 % en 2005. Cette hausse provient, notamment, de la croissance du poids des résultats de l'Amérique du Nord, dont le taux d'imposition est le plus élevé du groupe, et de la baisse des aides fiscales dont le groupe bénéficie au Brésil.

Résultat des sociétés mises en équivalence

Les sociétés mises en équivalence sont VisionWeb (détenue à 44,03 %), Bacou-Dalloz (détenue à 15,04%) et la société Transitions (détenue à 49 %). La quote-part du résultat 2006 a augmenté de 26,7 % à 28,5 millions d'euros principalement grâce à la bonne performance de Transitions.

Résultat net part du groupe et bénéfice net par action

Le résultat net consolidé du groupe a cru de 14,6 % à 331,2 millions d'euros. Le résultat net part du groupe a atteint 328,3 millions d'euros (+ 14,3 %) et la marge nette progresse à 12,2 % contre 11,8 % en 2005. Le bénéfice net par action ressort à 3,21 euros (+ 14,1 %).

BILAN

Stocks et besoin en fonds de roulement

Les stocks ont représenté 371,1 millions d'euros en 2006 contre 364,6 millions en 2005. En base homogène, les stocks ont augmenté de 4,3 %, soit une progression très inférieure à celle du chiffre d'affaires.

Investissements

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
Investissements industriels nets de cessions	191,9	173,8
Amortissements	132,2	120,8
Investissements financiers bruts	81,3	175,8
Autofinancement ⁽¹⁾	449,0	388,9

(1) Ressources d'exploitation diminuées de la variation du besoin en fonds de roulement et des provisions.

Dans le domaine industriel, les investissements nets de cessions se sont élevés à 191,9 millions d'euros en 2006, soit 7,1 % du chiffre d'affaires consolidé.

Ils ont été répartis entre l'Europe pour 69 millions d'euros, l'Amérique du Nord pour 63 millions d'euros et le reste du monde pour 59,9 millions d'euros.



Les investissements industriels sont affectés :

- pour environ 30 % à la production de série ;
- pour environ 60 % à l'équipement des laboratoires de prescription, essentiellement en machines antireflet et en machines à commande numérique permettant de déployer la technologie de surfacage digital nécessaire à la fabrication du nouveau verre progressif Varilux Physio™ ;
- pour environ 10 % à des investissements pour la recherche et le développement ainsi que pour les Instruments.

Dans le domaine financier, les investissements nets de cessions se sont élevés à 70,8 millions d'euros en 2006. Ces investissements sont liés pour 59,7 millions d'euros aux acquisitions réalisées par le groupe et au financement des filiales non consolidées, ainsi que pour 11,1 millions d'euros au solde des opérations liées aux titres de capital : rachat partiel de l'obligation convertible, d'une part, et affectation d'actions détenues en portefeuille à l'exercice d'options d'achat d'actions, d'autre part.

Tableau de financement

<i>En millions d'euros</i>			
Ressources d'exploitation	456	Investissements industriels nets de cessions ⁽¹⁾	192
Augmentation de capital (salariés)	33	Variation BFR et provisions	7
Change et périmètre	33	Dividendes	96
		Investissements financiers nets de cessions ⁽¹⁾	71
		Augmentation de l'excédent net	157

(1) Les cessions d'immobilisations corporelles et financières ont représenté 24,1 millions d'euros en 2006.

Grâce à l'augmentation de la rentabilité et la bonne performance du groupe, l'excédent de trésorerie s'est accru malgré une forte hausse des dividendes et un important programme d'investissements industriels et financiers.

Fin 2006, l'excédent net de trésorerie du groupe représentait 210 millions d'euros.

Ratios

- Résultat net / capitaux propres (ROE)

Le ratio résultat net sur capitaux propres est en amélioration : il est passé de 17,1 % en 2005 à 17,3 % en 2006.

- Résultat avant impôts et frais financiers / actif immobilisé et BFR (ROA)

Le ratio résultat avant impôts et frais financiers sur actif immobilisé et BFR a progressé fortement à 28 % contre 24,8 % en 2005 et a atteint son plus haut niveau historique.



Aucun événement de nature à affecter les comptes au 31 décembre 2006 n'est intervenu depuis la clôture.

ACQUISITIONS

En 2006, Essilor a poursuivi son développement international et noué de nombreux partenariats sur plusieurs continents. Essilor a continué à renforcer ses positions dans les laboratoires de prescription et la distribution de verres finis.

Au total, 22 opérations ont vu le jour, totalisant pour le groupe un chiffre d'affaires additionnel de 73,9 millions d'euros en année pleine pour un prix d'achat de 54,4 millions d'euros.

Amérique du Nord

Aux **Etats-Unis**, Essilor of America a réalisé 12 nouvelles acquisitions de laboratoires de prescription qui s'inscrivent dans sa stratégie de service aux professionnels de l'optique et d'enrichissement technologique.

- **Eye Care Express Lab Inc.** à Houston, Texas.
- **Accu Rx** à Johnston, Rhode Island.
- **Uniscoat Inc.**, en Californie.
- **PerfeRx Optical Co., Inc.**, dans le Massachusetts.
- **Future Optics, Inc.** à Largo, Floride.
- **Ozarks Optical Laboratories, Inc.** à Springfield, Missouri.
- **Precision Optical Laboratory, Inc.** à Gallaway, Tennessee.
- **Precision Optical Laboratory, Inc.** à Hartford, Connecticut.
- **Homer Optical Company, Inc.**, le 12^{ème} laboratoire américain indépendant (*source : Vision Monday*). Cette société détient quatre laboratoires de prescription situés dans le Maryland, en Pennsylvanie, en Virginie et dans l'Etat de New York.
- **Sunstar**, au Nevada et en Utah.
- **Aspen Optical**, à Mesa, Arizona.
- **Peninsula Optical Lab Inc.**, à Seattle, Washington.

Par ailleurs, le groupe a acheté les actifs de **Vision Star LLC**, une société qui développe et commercialise un logiciel de gestion de laboratoires, et de **Prio Corporation**, un distributeur de verres spécifiques pour la vision sur ordinateur.

Au **Canada**, Essilor a pris une participation majoritaire dans **SDL**, un laboratoire indépendant situé au Québec.

Europe

En **Roumanie**, Essilor a acquis la société **Varirom**, son distributeur dans ce pays.



Asie Océanie

En **Nouvelle-Zélande**, Essilor a pris le contrôle de **Prolab**, situé à Wellington, et augmenté sa participation à 50 % dans **Olab**, situé à Christchurch, deux laboratoires de prescription.

En **Australie**, Essilor a acquis **Tec Optik Pty Ltd**, un laboratoire de prescription situé à Sydney.

Inde

Essilor India, filiale d'Essilor International, a pris 50 % de l'activité laboratoires de prescription et distribution de verres du groupe indien **GKB Rx Lens Private Ltd**, avec une option d'augmenter sa participation dans les années à venir.

GKB Rx Lens Private Ltd, société familiale pionnière de l'industrie ophtalmique en Inde, détenait un réseau de 8 laboratoires de prescription.

Par cette association, Essilor a accru sa présence en Inde et renforcé sa stratégie multiréseau. Avec des positions solides dans toutes les grandes villes de l'Inde, Essilor est aujourd'hui le numéro un sur ce marché en forte croissance pour les verres organiques et progressifs.

Par ailleurs, le groupe a acheté les actifs de **Delta CNC**, un laboratoire situé à Ahmedabad.

ÉVÉNEMENTS SURVENUS APRES LA CLOTURE

Nouvelles acquisitions

Début 2007, Essilor a démarré une nouvelle phase de son programme d'acquisitions :

En **France**, Essilor a pris une participation majoritaire dans le groupe **Novacel**, ce qui lui permet de compléter son réseau international de distributeurs grossistes.

Le groupe Novacel distribue en Europe et en France une gamme complète de verres sous ses marques propres et est doté d'un laboratoire de prescription. Il a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires de l'ordre de 39 millions d'euros.

Ce partenariat permet à Essilor de proposer des offres alternatives de produits et de services tout en assurant la pérennité de cet acteur reconnu du marché.

Aux **Etats-Unis**, Essilor of America a pris le contrôle de :

- **Beitler McKee Optical Company**, à Pittsburgh, Pennsylvanie, dont les ventes s'élèvent à 13 millions de dollars.
- **Personal Eyes**, situé à Minneapolis dans le Minnesota, dont les ventes s'élèvent à 2 millions de dollars et qui emploie 14 personnes.



PERSPECTIVES 2007

Au cours de l'exercice 2007, Essilor va poursuivre sa stratégie fondée sur l'innovation. Le groupe a lancé, en début d'année, **Anateo™ /Accolade™**, un nouveau verre progressif. Essilor va également continuer ses acquisitions ciblées dans le domaine de l'industrie des verres ophtalmiques.