

EXPOSÉ SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE

RÉSULTATS 2003 DU GROUPE ESSILOR

En millions d'euros	2003	2002	variation
Chiffre d'affaires	2116,4	2138,3	- 1,0 %
Résultat d'exploitation	364,9	340,6	+ 7,1 %
Marge opérationnelle	17,2 %	15,9 %	-
Charges hors exploitation nettes	14,9	26,2	- 43,1 %
Résultat courant	316,4	277,7	+ 13,9 %
Résultat net (part du groupe)	200,3	182,4	+ 9,8 %
Bénéfice net par action (en euros)	1,98	1,82	+ 8,8 %

Essilor a réussi, dès le début de l'année, à s'adapter à un contexte géopolitique et économique difficile et a réalisé pour l'ensemble de l'exercice 2003 une excellente performance. Celle-ci conforte la stratégie d'innovation ainsi que la politique produit et service du groupe tout en lui permettant d'enregistrer de nouveaux gains de parts de marché.

Conformément à ses objectifs, Essilor a repris un rythme de croissance externe soutenu et accueilli 14 sociétés au sein du groupe. Cette politique n'a pas empêché Essilor de se désendetter et de terminer l'exercice 2003 avec un bilan renforcé.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe a atteint 2,116 milliards d'euros. Il est en baisse de 1 % due à un fort effet de change, lié principalement à l'évolution du dollar américain. Hors change, le chiffre d'affaires consolidé d'Essilor a progressé de 7,8 % en 2003.

La croissance en base homogène (+ 4,3 %) a subi les effets d'un premier semestre difficile en Amérique du Nord et en Asie, mais s'est redressée au second semestre grâce à une amélioration de l'activité au troisième trimestre suivie d'une accélération au quatrième trimestre, notamment en Allemagne et aux États-Unis. Le mix produit d'Essilor a crû au premier comme au second semestre.

La montée en puissance de l'effet de périmètre au cours de l'année (+ 3,5 % au total) est le résultat de l'intégration des acquisitions réalisées en 2003. Celles-ci ont apporté un chiffre supplémentaire de 74,5 millions d'euros en 2003.

Le résultat d'exploitation atteint 364,9 millions d'euros, en croissance de 7,1 % par rapport à 2002. Hors effet de change, il progresse de 16,4 %.

La marge opérationnelle progresse de 1,3 points et s'établit à 17,2 %, dépassant largement l'objectif de 16 % que le groupe s'était fixé en 2003.

Cette forte progression provient :

- de l'augmentation de la marge brute et d'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation,
- d'une progression de la rentabilité, hors effet de change, dans toutes les zones géographiques du groupe, y compris aux États-Unis qui, malgré une année difficile, ont respecté leur plan d'amélioration de la profitabilité,
- d'une amélioration sensible des résultats de Transitions,
- du surplus exceptionnel de croissance des résultats des sociétés allemandes (Essilor Allemagne et Rupp und Hubrach) en fin d'année.

Les charges hors exploitation ont atteint 14,9 millions d'euros contre 26,2 millions d'euros en 2002. Elles ne prennent plus en compte VisionWeb (- 5,1 millions d'euros en 2003) consolidée par mise en équivalence.

En millions d'euros	2003	2002	variation
Charges hors exploitation (chiffre publié)	- 14,9	- 26,2	-
dont profit comptable*	-	+ 8,2	-
dont VisionWeb	-	- 6,1	-
Charges hors exploitation en base comparable	- 14,9	- 28,3	- 47,3 %

* Généré par l'augmentation de capital du groupe Bacou-Dalloz en mai 2002, dans lequel Essilor détient une participation minoritaire.

Les charges hors exploitation comprennent essentiellement :

- le provisionnement des charges liées à la fermeture de l'usine de Floride aux États-Unis en 2004 (9,6 millions d'euros),
- des coûts de restructuration et de réorganisation pour accroître l'efficacité des activités en Europe et aux États-Unis (2,4 millions d'euros).

À noter que le groupe a réalisé un produit exceptionnel (4,5 millions d'euros) sur la vente d'un immeuble de bureaux en région parisienne.

Le résultat courant s'établit à 316,4 millions en hausse de 13,9 % grâce à la diminution des charges financières suite à une forte réduction de la dette nette.

Le résultat net part du groupe a cru de 9,8 % à 200,3 millions d'euros. Le bénéfice net par action ressort à 1,98 euro (+ 8,8 %).

Les ressources d'exploitation ont atteint le niveau record de 349 millions d'euros, les investissements industriels se sont montés à 149,4 millions d'euros, soit 7 % du chiffre d'affaires, et les investissements financiers à 150,2 millions d'euros.

L'ensemble de ces éléments a permis de diminuer la dette nette de 65,7 millions d'euros au cours de l'exercice. La dette nette représente 97,4 millions d'euros à fin 2003 et le ratio dette nette / capitaux propres se situe à 8 %.

PERSPECTIVES 2004

En 2004, Essilor poursuivra le développement mondial du verre progressif Varilux® Ipseo™, du traitement Cizal® Alizé™, tous deux lancés fin 2003, ainsi que l'extension de ses gammes de verres à haut et très haut indices. Les efforts engagés dans les verres solaires seront également poursuivis afin de développer des gammes de verres correcteurs pour toutes les formes de montures solaires.

En ce début d'année, il est à prévoir un recul des ventes des filiales allemandes, suite à l'entrée en vigueur au 1^{er} janvier de la suppression du remboursement des verres en Allemagne.

Cependant, pour l'ensemble du groupe, la croissance organique du chiffre d'affaires devrait se situer autour de 5 % auquel s'ajoutera l'effet positif de l'entrée dans les comptes des quatorze acquisitions réalisées en 2003.

En 2004 encore, Essilor poursuivra sa politique d'acquisition ciblée ainsi que les efforts de productivité engagés dans chaque activité et sur chaque continent.

RÉSULTATS (ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES) DES CINQ DERNIERS EXERCICES

En milliers d'euros	2003	2002	2001	2000	1999
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	35 959	35 939	35 377	32 399	32 251
Nombre d'actions ordinaires existantes*	102 740 108	102 683 613	101 075 891	10 569 681	10 521 329
Dont Actions Propres*	1 269 837	1 450 645	1 000 000	741 027	0
Nombre d'actions à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote)	0	0	0	56 418	56 418
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	650 196	637 588	576 496	589 808	539 810
Résultat avant impôt et charges calculées (Amortissements et provisions)	190 554	196 165	83 039	139 985	102 734
Impôt sur les bénéfices	10 611	4 889	2 773	14 479	7 914
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	143 803	149 247	85 606	105 588	89 528
Résultat distribué	56 823	50 616	41 031	38 721	35 971
RÉSULTATS PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant charges calculées (amortissements et provisions) hors actions propres*	1,77	1,89	0,80	12,70	8,96
Résultat après impôt, participation des salariés et charges calculées (amortissements et provisions) hors actions propres*	1,42	1,47	0,86	10,68	8,46
Dividende net attribué à chaque action ordinaire*	0,56	0,50	0,41	3,90	3,40
Dividende net attribué à chaque action à dividende prioritaire (sans droit de vote)	0	0	0	4,02	3,52
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	3 529	3 487	3 475	3 575	3 533
Montant masse salariale de l'exercice	118 661	116 276	111 050	107 619	104 415
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	54 879	52 465	48 671	49 470	47 589

* En 2001, nombre d'actions multiplié par dix, suite à la division par dix de la valeur de chaque titre.