

EXPOSÉ SOMMAIRE DE LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ ET DU GROUPE

RÉSULTATS 2004 DU GROUPE ESSILOR

En millions d'euros	2004	2003	Variation
Chiffre d'affaires	2 260,4	2 116,4	+ 6,8 %
Résultat d'exploitation	403,9	364,9	+ 10,7 %
Marge opérationnelle	17,9 %	17,2 %	---
Charges hors exploitation nettes	6,3	14,9	---
Résultat courant	363,5	316,4	+ 14,9 %
Résultat net (part du groupe)	227,1	200,3	+ 13,4 %
Bénéfice net par action (en euros)	2,24	1,98	+ 12,9 %

En 2004, Essilor a réalisé une excellente performance, tant en chiffre d'affaires qu'en résultat dans un contexte généralement porteur pour l'industrie ophtalmique.

L'exercice 2004 a été caractérisé par les faits marquants suivants :

- Une forte croissance dans toutes les régions du monde, y compris en Europe malgré la chute temporaire du marché allemand suite à l'arrêt des remboursements des équipements optiques.
- Le succès des nouveaux produits lancés fin 2003 et en 2004 incluant principalement Crizal® Alizé™ (verre antireflet), Varilux® Ellipse™ (verre progressif pour petites montures), Varilux® Ipseo™ (verre progressif personnalisé) et le matériau à ultra-haut indice 1,74.
- Une nouvelle amélioration du mix produit qui conforte, année après année, la politique produit du groupe concentrée sur l'innovation. La part des produits à forte valeur ajoutée a, une nouvelle fois, augmenté en volume et en valeur.
- Une progression du résultat d'exploitation et de la marge opérationnelle qui atteignent leur plus haut niveau.
- La poursuite du programme d'acquisitions, marqué par l'entrée dans le groupe de 12 sociétés, principalement des laboratoires de prescription.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe a atteint 2,260 milliards d'euros, en hausse de 6,8 %. Hors effet de change (- 3,6 %), le chiffre d'affaires consolidé d'Essilor a progressé de 10,4 %, ce qui est supérieur à l'objectif annoncé en début d'exercice.

En base homogène, la progression du chiffre d'affaires a été de 5,8 %.

L'effet de périmètre (+ 4,6 %) est le résultat de l'intégration des acquisitions réalisées en 2003 et 2004. Celles-ci ont apporté un chiffre d'affaires supplémentaire de 96,5 millions d'euros en 2004.

Le résultat d'exploitation a atteint 403,9 millions d'euros, en croissance de 10,7 % par rapport à 2003. La marge opérationnelle progresse de 0,7 point et s'établit à 17,9 %, au-delà de l'objectif que le Groupe s'était fixé en 2004.

Cette nouvelle augmentation provient :

- du bon niveau de la marge brute et d'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation ;
- d'une progression de la rentabilité, hors Allemagne, dans toutes les régions du groupe et particulièrement aux États-Unis ;
- d'une amélioration des résultats de la société Transitions.

Les charges hors exploitation se sont élevées à 6,3 millions d'euros contre 14,9 millions en 2003 et comprennent essentiellement des restructurations au sein de la production.

Le résultat courant s'établit à 363,5 millions d'euros, en hausse de 14,9 %.

Le résultat net part du groupe croît de 13,4 % à 227,1 millions d'euros et la marge nette atteint 10 % contre 9,5 % en 2003. Le bénéfice net par action ressort à 2,24 euros (+ 12,9 %).

Les ressources d'exploitation ont atteint le niveau record de 383,4 millions d'euros, les investissements industriels se sont montés à 154,9 millions d'euros, soit 6,9 % du chiffre d'affaires, et les investissements financiers nets à 114 millions d'euros.

L'ensemble de ces éléments a permis de diminuer la dette nette de 131,3 millions d'euros au cours de l'exercice et de dégager un excédent net de trésorerie qui représente 3 % des capitaux propres.

PERSPECTIVES 2005

L'année démarre avec le lancement, au premier trimestre, de la cinquième génération de verres Transitions® en polycarbonate et en matériau à très haut indice 1,67. Le groupe continuera également le déploiement mondial de Varilux® Ipseo™, de Crizal® Alizé™ et de Varilux® Ellipse™, ainsi que la diffusion des verres à ultra haut indice 1,74 dans l'ensemble des réseaux.

Au cours de l'exercice 2005, Essilor va poursuivre activement sa stratégie de lancement de produits innovants et sa politique dynamique d'acquisitions ciblées.

RÉSULTATS (et autres éléments caractéristiques) DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(En milliers d'euros)	2004	2003	2002	2001	2000
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	36 159	35 959	35 939	35 377	32 399
Nombre d'actions ordinaires existantes*	103 310 483	102 740 108	102 683 613	101 075 891	10 569 681
dont actions propres*	1 382 788	1 269 837	1 450 645	1 000 000	741 027
Nombre d'actions à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote)	0	0	0	0	56 418
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	658 024	650 196	637 588	576 496	589 808
Résultat avant impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	180 912	190 554	196 165	83 039	139 985
Impôt sur les bénéfices	13 129	10 611	4 889	2 773	14 479
Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
Résultat après impôt et charges calculées (amortissements et provisions)	163 638	143 803	149 247	85 606	105 588
Résultat distribué	77 465	56 823	50 616	41 031	38 721
RÉSULTATS PAR ACTION					
Résultat après impôt et participation des salariés, mais avant charges calculées (amortissements et provisions) hors actions propres*	1,65	1,77	1,89	0,80	12,70
Résultat après impôt, participation des salariés et charges calculées (amortissements et provisions) hors actions propres*	1,61	1,42	1,47	0,86	10,68
Dividende net attribué à chaque action ordinaire*	0,76	0,56	0,50	0,41	3,90
Dividende net attribué à chaque action à dividende prioritaire sans droit de vote	0	0	0	0	4,02
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	3 567	3 529	3 487	3 475	3 575
Montant masse salariale de l'exercice	123 702	118 661	116 276	111 050	107 619
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	58 252	54 879	52 465	48 671	49 470

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